



## Likelydende brev til sparebanker med egenkapitalbevis

**VÅR REFERANSE**  
22/3361

**DERES REFERANSE**

**DATO**  
18.03.2022

### Utbytte og emisjoner

Finanstilsynet finner det nødvendig å minne representantskapet og styrene i sparebanker med egenkapitalbevis om plikten til å ivareta begge kapitalklassenes interesser og påse at det ikke skjer en uforholdsmessig forringelse av grunnfondskapitalen. Dette brevet sendes likelydende til sparebanker med egenkapitalbevis.

### Utbytte til egenkapitalbevisiere

Eierandelskapitalens andel av overskuddet tilføres utjevningsfondet. Utjevningsfondet har samme prioritet som grunnfondet, mens innskutt eierandelskapital har prioritet foran grunnfondet. Et lavere utjevningsfond innebærer at grunnfondet må dekke en større andel av eventuelt underskudd. Utbytte til egenkapitalbevisiere gir lavere utjevningsfond.

Finanstilsynet har merket seg at flere sparebanker har lavt utjevningsfond som følge av at store deler av resultatet som tilføres eierandelskapitalen, betales ut i utbytte i stedet for å tilføres utjevningsfondet. Finanstilsynet har videre merket seg at flere sparebanker vedtar utbytte samtidig som det vedtas en emisjon. Dersom banken vedtar et utbytte, samtidig som det vedtas en emisjon av minst samme størrelse, vil effekten for banken i praksis være at utjevningsfondet reduseres samtidig som innskutt eierandelskapital med prioritet foran grunnfondet øker.

Finanstilsynet minner om styrets plikt til å vurdere bankens soliditet og fremtidig kapitalbehov når utbytte besluttes, jf. finansforetaksloven § 10-6. Styret må også påse at det bygges opp et utjevningsfond slik at eierandelskapitalen har tilstrekkelig tapsabsorberende evne.

### Emisjoner

Egenkapitalbevis i flere sparebanker prises til en verdi som er høyere enn bokført verdi. I en sparebank der det utstedes nye egenkapitalbevis med en rabatt til siste omsetningskurs eller antatt markedsverdi, vil eksisterende egenkapitalbevisiere få en kompensasjon for utvanningen gjennom utstedte tegningsretter. Grunnfondskapitalen vil ikke bli kompensert på samme måte. Det følger av finansforetaksforskriften § 10-1 at dersom tegningskursen er høyere enn bokført verdi, skal overkursen fordeles mellom overkursfondet (som tilhører eierandelskapitalen) og kompensasjonsfondet (som tilhører grunnfondskapitalen) etter deres forholdsmessige andel av kapitalen. Finanstilsynet har imidlertid erfart at styret i sparebankene har anbefalt en tegningskurs som innebærer en betydelig rabatt fra siste omsetningskurs og antatt markedsverdi, og der tegningskursen også settes under bokført verdi. Settes kursen under bokført verdi, vil det ikke tilføres noe til kompensasjonsfondet. Grunnfondet blir dermed ikke kompensert for utvanningen.

Finanstilsynet ser behov for å minne om styrets plikt til å foreta selvstendige vurderinger av grunnlaget for en emisjon og om en emisjon kan gjennomføres uten i vesentlig grad å forringe grunnfondskapitalen.

Finanstilsynet skal godkjenne emisjoner i sparebanker, jf. finansforetaksloven § 10-4 tredje ledd. Søknader om godkjenning av emisjoner der ivaretagelsen av grunnfondet ikke er grundig opplyst og selvstendig vurdert av bankens styre, og emisjoner der emisjonskursen avviker vesentlig fra antatt omsetningsverdi i markedet, vil ikke bli godkjent.

For Finanstilsynet

Ann Viljugrein  
direktør for bank- og forsikringstilsyn

Bjørn Andersen  
seksjonssjef

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*