

PLAN FOR SAMMENSLUTNING

BØ SPAREBANK OG SELJORD SPAREBANK

Styrene i Bø Sparebank og Seljord Sparebank har utarbeidet en felles plan for sammenslutning av bankene, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne sammenslutningen i samsvar med § 2c-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslutningen skal skje mellom følgende sparebanker:

Bø Sparebank
Org.nr. 937 891 512
Bøgata 69
3800 Bø i Telemark
(Bø kommune)

og:

Seljord Sparebank
Org.nr. 937 893 477
Brøløysvegen 47
3840 Seljord
(Seljord kommune)

2 BAKGRUNN

Styrene i Bø Sparebank og Seljord Sparebank har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslutningen skjer ved at sparebankvirksomheten i Seljord Sparebank overføres til det om i dag er Bø Sparebank. Den sammensluttede banken videreføres under navnet Ætt Sparebank.

I forbindelse med sammenslutningen skal Bø Sparebank opprette Sparebankstiftinga Bø og Seljord Sparebank skal opprette Sparebankstiftinga Seljord. Sparebankstiftelsene skal fremme sparebankvirksomhet i Bø og Seljord kommuner gjennom å eie egenkapitalbevis i Ætt Sparebank og disponere utbytte til allmennyttige formål.

Målsetningen er å videreføre sparebankvirksomheten i Bø Sparebank og Seljord Sparebank med lokal forankring og styrke sparebankenes stilling i Øvre Telemark (Midtre og Vestre Telemark) ved at virksomheten videreføres gjennom Ætt Sparebank. I tillegg er det lagt til rette for at det opprettes sparebankstiftelser med formål å fremme sparebankvirksomhet og gi gaver til allmennyttige formål i de lokalsamfunn hvor Bø Sparebank og Seljord Sparebank har sin forankring og virksomhet.

Proformataill for den sammensluttete banken per 30. juni 2012, viser at denne vil kunne dra nytte av ressurser som ved årsskiftet til sammen vil utgjøre:

- Full service bankvirksomhet med 3 bankkontorer
- Forvaltningskapital på ca. NOK 3.670 millioner
- Egenkapital på ca. NOK 328 millioner
- En samlet kapitaldekning på 18,83 prosent

Den sammensluttete banken overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i de sparebankene. Ingen ansatte skal sies opp som følge av sammenslutningen.

3 NØKKELTALL BANKVIRKSOMHET

Tall pr. utgangen av 31. august 2012:

(MNOK)	BØ SPAREBANK	SELJORD SPAREBANK
Netto renteinntekter	23,1	23,8
Netto provisjons- og andre inntekter	3,0	3
Netto avkastning på finansielle investeringer	0,6	2,3
Sum driftskostnader	16,3	19,0
Resultat før tap	10,4	11,4
Resultat før skatt	8,4	7,8
Resultat etter skatt	6,1	5,6
Kontanter og fordringer på sentralbanker	57,4	76,6
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	97,3	42,0
Netto utlån til og fordringer på kunder	1516,3	1486,7
Sertifikater og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	105,9	145,3
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	31,5	96,7
Investering i konsernselskaper		
Investering i eierinteresser	10,3	
Vårige driftsmidler	0,2	21,8
Immaterielle eiendeler		
Utsatt skattefordel		
Øvrige eiendeler	12,3	18,0
Sum eiendeler	1831,2	1887,1
Gjeld til kredittinstitusjoner	86,4	162,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	1293,5	1325,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av	197	155

verdipapirer		
Betalbar skatt	0,3	2,3
Utsatt skatt	0,5	0,2
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	29,2	29,4
Ansvarlig kapital	35	70
Sum gjeld	1.641,9	1746,1
Egenkapital	189,3	141,0
Gjeld og egenkapital	1831,2	1887,1

4 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Transaksjoner i overdragende bank, Sjøjord Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Bø Sparebanks regning fra og med den dag hvor sammenslutningen gjennomføres. Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6 og er planlagt til 30. september 2013.

5 BYTTEFORHOLD – FUSJONSVEDERLAG

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder:

- Gjennomgang av sparebankenes balanser per 30. juni 2012 sammen med vurderingen av mer- og mindreverdier i eiendeler og forpliktelser
- Gjennomgang og vurdering av sparebankenes utlånsporteføljer og tapsavsetninger, herunder prinsipper for og gjennomføring av tapsavsetninger
- Vurdering av sparebankenes inntjening, rentenetto og kostnadsnivå
- Vurdering av sparebankenes markedsposisjon, konkurransesituasjon og forholdet i de lokale markedene for øvrig
- Vurdering av fremtidig inntjenings- og markedsforhold
- Revisorgjennomgang av regnskaper per 31. august 2012
- Juridisk due diligence av Advokatfirmaet Selmer DA på begge sparebankene

Det legges til grunn at den sammensluttete banken vil ha en kapitalstruktur med grunnfondskapital og eierandelskapital. Bø Sparebank skal i forbindelse med gjennomføring av sammenslutningen foreta en konvertering av deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Bø.

Samlet bokført egenkapital i bankene utgjør NOK 330,3 millioner og justert for mer- og mindreverdier NOK 328,1 millioner. Med utgangspunkt i verdijustert egenkapital og hensyntatt innskudd til grunnfondet og overføring av kontantbeløp til sparebankstiftelsene på NOK 4 millioner, er partene enige om et bytteforhold som innebærer at Sparebankstiftinga Bø skal ha en eierandel på 62 prosent og Sparebankstiftinga Sjøjord skal ha en eierandel på 38 prosent. Eierandelskapitalen i den sammensluttete banken vil utgjøre NOK 224,1 millioner.

Grunnfondskapitalen i den sammensluttede banken skal utgjøre NOK 100 millioner og etableres med innskudd fra nåværende grunnfond i henholdsvis Bø Sparebank og Seljord Sparebank. Andel grunnfondskapital fordeles likt mellom bankene, slik at hver av bankene skyter inn NOK 50 millioner.

Ved eventuelle fremtidige sammenslutninger mellom Ætt Sparebank og andre sparebanker der overdragende bank bidrar med innskudd i grunnfondet, skal Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga Seljord godtgjøres forholdsmessig i form av en kontantbetaling.

Oppgjør skjer ved gjennomføring av sammenslutningen. Gjennomføringsdato settes til den dag hvor sammenslutningen og opprettelse av sparebankstiftelsene registreres i Foretaksregisteret i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Registreringen i Foretaksregisteret vil være betinget av at de vilkår som er angitt i Hovedavtalens punkt 13 er oppfylt.

6 EIENDELER SOM SKAL HOLDES UTENFOR SAMMENSLUTNINGEN

Gavefondene i bankene, som per 31. august 2012 utgjør NOK 475 000 i Bø Sparebank og NOK 150 000 i Seljord Sparebank, inngår i egenkapitalen og vil derfor også inngå som en del av den totale egenkapitalen i den sammensluttede banken. Seljord Sparebank kan likevel sette av NOK 300 000 ekstra til gaveutdeling inneværende år uten at dette påvirker bytteforholdet. Utover dette kan begge bankene i forbindelse med årsoppgjørdisposisjoner for 2012, avsette midler til de respektive sparebankstiftelsene og til ordinær gaveutdeling på linje med foregående år, uten at dette påvirker bytteforholdet som er beskrevet under punkt 5.1 ovenfor.

7 HÅNDTERING AV SÆRSKILTE EIENDELER ETTER SAMMENSLUTNINGEN

Seljord Sparebank har en strategisk eierandel i Telemark Bilruter AS, som vil inngå blant de eiendeler som overføres i forbindelse med sammenslutningen, jf. punkt 4 ovenfor. Den sammensluttede banken kan imidlertid ikke selge aksjene i Telemark Bilruter AS uten samtykke fra Sparebankstiftinga Seljord.

Både Sparebanken Bø og Sparebanken Seljord eier kunst (bilder, skulpturer mv) som også vil inngå i den sammensluttede bankens eiendeler. Partene er enige om at bankenes kunst etter gjennomføring av sammenslutningen, skal bli værende i bankenes respektive avdelingskontorer. Ved en eventuell fremtidig sammenslutning mellom Ætt Sparebank og andre sparebanker, er partene enige om at Sparebankstiftinga Bø skal overta kunsten som var eid av Bø Sparebank og Sparebankstiftinga Seljord skal overta kunsten som var eid av Seljord Sparebank, eller et kontantvederlag tilsvarende verdien av den aktuelle kunsten på tidspunktet for inngåelse av avtalen om sammenslutning dersom henholdsvis Sparebankstiftinga Bø eller Sparebankstiftinga Seljord ønsker det. Bankene vil forut for gjennomføringsdato utarbeide en oversikt over kunsten som omfattes av denne bestemmelsen.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I BØ SPAREBANK OG FOR INNFORING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen og konverteringen, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2b-13, jf. allmennaksjeloven § 10-11. Bø Sparebank skal uten opphold sørge for at det opprettes et register over egenkapitalbevisene i et verdipapirregister, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2b-13 (2).

9 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SELJORD SPAREBANK SKAL HA I ÆTT SPAREBANK

Det er p.t. ingen egenkapitalbevisiere i Seljord Sparebank. Det vil derfor kun være Sparebankstiftinga Seljord som opprettes i forbindelse med sammenslutningen som vil få rettigheter som

egenkapitalbeviser i Ætt Sparebank, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og Ætt Sparebank vedtekter.

**10 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER
STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIGE SAKKYNDIGE VED
GJENNOMFØRING AV SAMMENSLUTNINGEN**

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i Bø Sparebank og Seljord Sparebank ved gjennomføring av sammenslutningen.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for uavhengige sakkyndige ved gjennomføring av sammenslutningen.

11 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE FOR ÆTT SPAREBANK

Som vedlegg 1 følger utkast til åpningsbalanse for Ætt Sparebank, samt bekreftelse fra revisor på at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

**12 FORSLAG TIL BESLUTNING OM KONVERTERING AV
GRUNNFONDSKAPITAL TIL EIERANDELSKAPITAL, ETABLERING AV
EIERANDELSKAPITALEN OG VEDTEKTSENDRINGER BØ SPAREBANK**

Det foreslås at forstanderskapet i Bø Sparebank fatter følgende vedtak:

Styret i Bø Sparebank gis i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2b-23 (2), jf. (1), jf. allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å etablere eierandelskapital ved konvertering av grunnfondskapital og ved nyttegning av egenkapitalbevis i Bø Sparebank som følger:

- a) Det etableres eierandelskapital på NOK 224 147 000 ved utstedelse av 2 241 470 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.
- c) Tegningskursen for egenkapitalbevisene er NOK 100.
- d) Sparebankstiftinga Bø under etablering tegner 1 389 712 egenkapitalbevis og Sparebankstiftinga Seljord under etablering tegner 851 758 egenkapitalbevis.
- e) Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar utstedelse av nye egenkapitalbevis, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslutning mellom Bø Sparebank og Seljord Sparebank, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftinga Bø utstedes ved at Bø Sparebank konverterer grunnfondskapital til eierandelskapital, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-4, jf. § 2b-2 (2) og § 2b-3 (2). Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftinga Seljord utstedes som vederlag for at Seljord Sparebank overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Bø Sparebank i samsvar med Hovedavtale datert 20. september 2012 mellom Bø Sparebank og Seljord Sparebank om sammenslutning og videreføring av sparebankvirksomhet (Hovedavtalen), jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3, jf. § 2c-4.
- g) Egenkapitalbevisene skal ha rett til fullt utbytte fra og med regnskapsåret 2013.
- h) Styret kan gjøre de endringer i vedtektene som kapitalforhøyelsen gjør påkrevd.

- i) Den fullmakt som er gitt styret etter dette vedtaket gjelder i 16 måneder regnet fra det tidspunkt hvor vedtaket er registrert i Foretaksregisteret, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-5.

13 PLAN FOR INTEGRERING

Behandling av søknad om tillatelse til sammenslutningen forventes å ta 3 til 6 måneder. Det er nedsatt et prosjektstyre som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med integrasjonene mellom Bø Sparebank og Seljord Sparebank.

14 ORGANISERING AV SPAREBANKSTIFTELSENE

Sparebankstiftelsene skal eie egenkapitalbevis og utøve et langsiktig og stabilt eierskap i Ætt Sparebank. Formålet med stiftelsene er å gi bidrag til allmennyttige formål i lokalsamfunnene hvor sparebankene har drevet virksomhet.

Sparebankstiftinga Bø skal ha sitt sete i Bø kommune og Sparebankstiftinga Seljord skal ha sitt sete i Seljord kommune. Stiftelsene skal forvaltes av representanter fra lokalsamfunnene. Begge sparebankstiftelsene vil ha et styre med 4 medlemmer og en generalforsamling med 10 medlemmer.

Senest i måneden forut for gjennomføring av sammenslutningen utpeker forstandskapet/representantskapet i bankene medlemmer til styrene, generalforsamlingene og valgkomiteene i de respektive sparebankstiftelsene som skal gjelde fra opprettelsen av stiftelsene.

Stiftelsenes kapital vil fra starten av være egenkapitalbevis i Ætt Sparebank samt aktiva mottatt fra sparebankene i forbindelse med opprettelsen, jf. punkt 11 og 12. Stiftelsene vil motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis og rente på annen kapital og vil kunne disponere overskudd til allmennyttige formål såfremt det er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2d-4 (2), jf. § 2b-27.

Det er lagt til grunn at sparebankstiftelsene er underlagt Finanstilsynets tilsyn, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2d-1 (2) og at navnet "Sparebankstiftelse" kan benyttes, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2d-6 (1).

I forbindelse med opprettelsene vil det også bli fastsatt vedtekter for stiftelsen, en åpningsbalanse samt oppnevnt styre, generalforsamling, valgkomité og revisor for stiftelsene. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter og åpningsbalanse utgjør vedlegg 4 til denne planen.

Vedlegg:

1. Mellombalanser for Bø Sparebank og Seljord Sparebank med revisorerklæringer
2. Utkast til åpningsbalanse for Ætt Sparebank med revisorerklæring
3. Vedtekter for Bø Sparebank og Seljord Sparebank
4. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter og åpningsbalanse for Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga Seljord
5. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Bø Sparebank og Seljord Sparebank for de siste tre år, se www.bo-bank.no og www.seljordbanken.no

Bø, 20. september 2012

Styret i Bø Sparebank

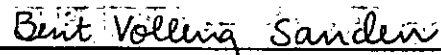


Trygve Myrene

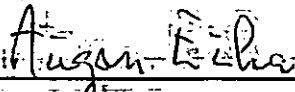
Geir Helge Espedalen



Gunn Anita Stenstad



Berit Volleng Sanden



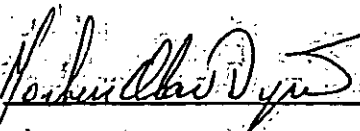
Augon Eika



Olav Berge

Seljord, 20. september 2012

Styret i Seljord Sparebank



Morten Olav Dyrud



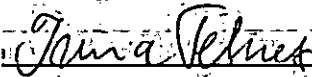
Harald Flaten



Ulrik Holmsen



Rune Mathiesen



Irina Telnes