

PLAN FOR SAMMENSLÅING

SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE OG SPAREBANK 1 MODUM

Styrene i SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum har utarbeidet en felles plan for sammenslåing av bankene, jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne fusjonen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank:

Navn: SpareBank 1 Sørøst-Norge

Org.nr.: 944 521 836

Adresse: Jernbanealleen 23, 3210 Sandefjord

Kommune: Sandefjord

Overdragende bank:

Navn: SpareBank 1 Modum

Org.nr.: 937 889 186

Adresse: Vikersundgata 29, 3370 Vikersund

Kommune: Modum

2 BAKGRUNN

Styrene i SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum er enige om at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i SpareBank 1 Modum overføres til det som i dag er SpareBank 1 Sørøst-Norge. Den sammenslåtte banken videreføres under navnet SpareBank 1 Sørøst-Norge.

SpareBank 1 Sørøst-Norge er et resultat av en rekke sammenslåinger over mange år, særlig de senere år. Disse sammenslåingene har vært drevet av et ønske om å møte de muligheter og utfordringer som banknæringen står overfor på en offensiv måte, ved å gjennomføre strukturelle grep i gode tider som sikrer konkurransekraft inn i fremtiden. Dette ligger også til grunn for sammenslåingen av SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum.

Bankene har som ambisjon å bli en regionbank med lokalbankens kraft og identitet. For å oppnå dette vil organisk vekst i kombinasjon med å utnytte strukturelle muligheter være viktige parametere. Ved å kombinere bankenes sterke markedsposisjoner i de gamle fylkene Telemark, Vestfold og Buskerud legges et viktig fundament for fremtidig lønnsom vekst.

Basert på regnskapstall per 30. september 2021, vil den sammenslåtte banken få:

- Forretningskapital (inkl. overføringer til kredittforetak) på ca. NOK 116 milliarder
- Egenkapital (eksl. hybridkapital) på ca. NOK 11,2 milliarder
- En samlet ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidert på 18,2 prosent

3 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Transaksjoner i overdragende bank, SpareBank 1 Modum, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for SpareBank 1 Sørøst-Norges regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres. Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6 (1) og er planlagt til 1. april 2022 (Gjennomføringsdato).

4 BYTTEFORHOLD

4.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforholdet

Bytteforholdet og fusjonsvederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom bankene og bygger på en prosess som inneholder følgende:

- Finansiell og juridisk due diligence utført av henholdsvis Ernst & Young AS og Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per 30. juni 2021, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser, samt en oppdatert gjennomgang per 30. september 2021
- Vektlegging av bokført- og verdijustert egenkapital og normalisert resultat

4.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. september 2021 er NOK 9 546 millioner i SpareBank 1 Sørøst-Norge og NOK 1 660 millioner i SpareBank 1 Modum (fratrukket hybridkapital). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 85,2 % til SpareBank 1 Sørøst-Norge og 14,8 % til SpareBank 1 Modum.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I SpareBank 1 Sørøst-Norge er eierbrøken per 30. september 2021 beregnet til 60,3 %, mens den i SpareBank 1 Modum er beregnet til 24,8 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i SpareBank 1 Modum skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Modum og til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum.

I forbindelse med sammenslåingen skal halvparten av grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Modum per 30. september 2021, NOK 624 millioner, konverteres til eierandelskapital. Egenkapitalbevisene utstedes av SpareBank 1 Sørøst-Norge til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum. Den sammenslåtte banken vil etter dette ha en eierbrøk på om lag 60 % på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen.

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Sørøst-Norge som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Modum og til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum ved konvertering av grunnfondskapital utstedes til kurs NOK 53,54 per egenkapitalbevis. Dette tilsvarer tremåneders volumvektet kurs per 4. november 2021.

Det vil utstedes 12 887 149 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum som følge av konverteringen og 8 521 495 egenkapitalbevis utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Modum. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i SpareBank 1 Modum byttes med 2,223 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

| Eierfordeling | #EKB | Eierandel |
|---|-------------|------------------|
| SpareBank 1 Stiftelsen BV | 24 141 356 | 17,2 % |
| Sparebankstiftelsen Telemark-Grenland | 18 910 174 | 13,5 % |
| Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg | 10 925 503 | 7,8 % |
| Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde | 10 273 723 | 7,3 % |
| Øvrige eiere SB1 Sørøst-Norge | 54 439 161 | 38,9 % |
| Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum | 18 444 646 | 13,2 % |
| Varig Forsikring Midt-Buskerud | 2 963 998 | 2,1 % |
| Sum | 140 098 581 | 100,0 % |

4.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av SpareBank 1 Sørøst-Norge med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjesparebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i representantskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter representantskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum. De frigjorte midler fordeles med 48,14 prosent til SpareBank 1 Stiftelsen BV, 36,44 prosent til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og 15,42 prosent til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum.

Dersom det skjer endringer i rammebetingelsene eller inntreffer andre forhold som tilsier at representantskapet beslutter at vedtektene skal endres slik at de frigjorte midlene ikke overføres til SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum, skal midlene uansett innenfor den lovgivningen som gjelder på gjennomføringstidspunktet fordeles med 36,44 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere Sparebanken Telemark, fortrinnsvis Porsgrunn og Skien kommuner, med 48,14 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere SpareBank 1 BV, fortrinnsvis Sandefjord, Kongsberg, Drammen, Horten og Larvik kommuner, og med 15,42 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere SpareBank 1 Modum, fortrinnsvis Modum, Sigdal og Krødsherad. Formålet er å sikre at grunnfondskapitalen forblir i og disponeres til fordel for de områdene der grunnfondskapitalen i hver av bankene er opparbeidet. Slik beslutning treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendringer, og før saken legges frem for representantskapet skal SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum være gitt anledning til å avgi uttalelse.

4.4 Dekning av kostnader ved sammenslåingen

Kostnader knyttet til sammenslåingen som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av den sammenslåtte banken. Kostnader knyttet til gjennomføring av sammenslåingen, herunder kostnader til teknisk konvertering mv, som påløper før Gjennomføringsdato fordeles i henhold til bytteforholdet mellom partene.

Kostnader til rådgivere som partene har engasjert i fellesskap og som påløper før Gjennomføringsdato dekkes med 50 prosent på hver av banken. Partenes egne kostnader og utlegg i forbindelse med sammenslåingen, herunder kostnader til egne rådgivere, som påløper før Gjennomføringsdato dekkes av den enkelte part.

4.5 Utdelinger og kapitalendringer

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis eller på annen måte, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor normalt nivå, herunder utbetaling av utbytte/utdeling av gavemidler, som må anses som vanlige disponeringer etter årsregnskapet. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i sammenslåingen.

5 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN OG FOR INNFØRING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. SpareBank 1 Sørøst-Norge skal uten opphold sørge for at de nye egenkapitalbevisene som utstedes føres inn i bankens register over egenkapitalbeviserne i Verdipapirsentralen, jf. finansforetaksloven § 10-12 (2).

Egenkapitalbevisene som utstedes til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Modum som fusjonsvederlag, har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2022 som eksisterende egenkapitalbevisere i SpareBank 1 Sørøst-Norge. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av sammenslåingen vil deler av den tidligere grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Modum «reklassifiseres» til eierandelskapital i SpareBank 1 Modum. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i SpareBank 1 Modum og deler av dette overskuddet tilføres Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modums andel av eierandelskapitalen som videreføring av tidligere grunnfondskapital. Videre kompenseres øvrige eksisterende egenkapitalbevisere i SpareBank 1 Modum tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i SpareBank 1 Modum fra årsskiftet og frem til tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen, basert på egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag for sammenslåingen og som er justert for mer- og mindreverdier.

6 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SPAREBANK 1 MODUM SKAL HA I SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE

Det er utstedt 3 833 333 egenkapitalbevis i SpareBank 1 Modum. Eierne av disse egenkapitalbevisene vil få rettigheter som egenkapitalbevisere i SpareBank 1 Sørøst-Norge, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og den sammenslåtte bankens vedtekter.

7 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIGE SAKKYNDIGE VED GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum ved gjennomføring av sammenslåingen.

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

8 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE

Det foreslås at representantskapet i SpareBank 1 Sørøst-Norge fatter følgende vedtak:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 321 129 660 ved utstedelse av 21 408 644 nye egenkapitalbevis.
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen er NOK 53,54 per egenkapitalbevis.
- d) Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Eksisterende egenkapitalbevisere i SpareBank 1 Modum tegner 8 521 495 egenkapitalbevis som vederlag for egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Modum og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum tegner i tillegg 12 887 149 egenkapitalbevis som vederlag for grunnfondskapitalen.
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i SpareBank 1 Modum har godkjent planen for sammenslåing (fusjonsplanen).
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at SpareBank 1 Modum overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 Sørøst-Norge i samsvar med Hovedavtale datert 10. november 2021 mellom SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum om sammenslåing (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2022 skal skje etter eierbrøken etter utstedelse av egenkapitalbevis for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).
- h) Overkurs overføres til overkursfondet.
- i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.

Vedtektene § 2-2 annet ledd skal lyde som følger etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen:

"Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 2 101 478 415 fordelt på 140 098 561 egenkapitalbevis pålydende kr 15 fullt innbetalt."

* * * * *

Vedlegg:

1. Vedtekter for SpareBank 1 Sørøst-Norge og SpareBank 1 Modum
2. Mellombalanse per 30. september 2021 for begge bankene
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebank 1 Sørøst-Norge og Sparebank 1 Modum for de siste tre år, se [www.https://www.sparebank1.no/nb/bv/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-aarsrapporter.html](https://www.sparebank1.no/nb/bv/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-aarsrapporter.html) og [www.https://www.sparebank1.no/nb/modum/om-oss/investor/finansiell-info/rapporter.html](https://www.sparebank1.no/nb/modum/om-oss/investor/finansiell-info/rapporter.html)

Sandefjord, 10. november 2021

Styret i Sparebank 1 Sørøst-Norge

DocuSigned by:

Finn Haugan

350DDE14A1854DF...

Navn: Finn Haugan

DocuSigned by:

Jan Erling Nilsen

2BC152B2A8C740E...

Navn: Jan Erling Nilsen

DocuSigned by:

Anne Berg Behring

9157050243B34E5...

Navn: Anne Berg Behring

DocuSigned by:

Hanne Myhre Gravdal

8F6C5E0B8C81438...

Navn: Hanne Myhre Gravdal

DocuSigned by:

Elisabeth Haug

833B80AC8A564A7...

Navn: Elisabeth Haug

DocuSigned by:

Frede Christensen

8FB39F2F018D4BA...

Navn: Frede Christensen

DocuSigned by:

Heine Wang

77DA51B39F8C415...

Navn: Heine Wang

Vikersund, 10. november 2021

Styret i Sparebank 1 Modum

DocuSigned by:
Trond Gewalt
46A0F4225F9945B...

Navn: Trond Gewalt

DocuSigned by:
Arnt Olav Svensli
42EE288F88D8474...

Navn: Arnt Olav Svensli

DocuSigned by:
John-Arne Haugerud
B87AF4061EC7439...

Navn: John-Arne Haugerud

DocuSigned by:
Anne Ulberg Leversby
A2C51DD8D72C4BA...

Navn: Anne Ulberg Leversby

DocuSigned by:
Siv Hantho
EDAB2DF838AA47C...

Navn: Siv Hantho

DocuSigned by:
Anne Line Nydal Berglia
9E39EE0F3A074D3...

Navn: Anne Line Nydal Berglia

DocuSigned by:
Ole Eivind Svendby
50525F2C411747A...

Navn: Ole Eivind Svendby