

PLAN FOR SAMMENSLÅING

SKAGERRAK SPAREBANK, LARVIKBANKEN – DIN PERSONLIGE SPAREBANK OG ANDEBU SPAREBANK

Styrene i Skagerrak Sparebank, Larvikbanken – Din personlige sparebank ("Larvikbanken") og Andebu Sparebank har utarbeidet en felles plan for sammenslåing av bankene ("Fusjonsplanen"), 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:

Skagerrak Sparebank
Org.nr. 937 891 245
Adresse: Kirkegata 26, 3770 Kragerø
Forretningskommune: Kragerø

Overdragende banker:

Andebu Sparebank
Org.nr. 937 890 540
Adresse: Bankbakken 2, 3158 Andebu
Forretningskommune: Sandefjord

Larvikbanken – Din personlige sparebank
Org.nr. 937 890 729
Adresse: Sigurds gate 1, 3256 Larvik
Forretningskommune: Larvik

2 BAKGRUNN OG MÅLSETTINGER

Styrene i Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank er enige om at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i Larvikbanken og Andebu Sparebank overføres til det som i dag er Skagerrak Sparebank.

Bankene er i dag i ulike attraktive og tilgrensende geografiske markedsområder, som gir den sammenslåtte banken grunnlag for videre utvikling gjennom økt konkurransekraft og styrket markedsposisjon. Alle bankene er en del av Eika-alliansen, og det er synergier i Eika-alliansen ved å bli en større bank, samt kostnadsbesparelser på funding. En sammenslåing vil gjøre banken bedre rustet til å møte dagens og fremtidens myndighetskrav, samt økende kundekrav.

Målet er at den sammenslåtte banken skal være den ledende lokalbanken i Vestfold og Telemark, med de mest fornøyde kundene, de mest engasjerte ansatte og den sterkeste drivkraften for gode lokalsamfunn. Banken skal

styrkes gjennom bedre økonomi, mer effektiv drift og en sterkere posisjon i kapitalmarkedet, Eika og lokalsamfunnet.

Den sammenslåtte banken skal ha et mål om en årlig egenkapitalavkastning på 9 prosent og tilfredsstillende soliditet med god margin til gjeldende kapitalkrav. Banken skal ha en attraktiv utbyttepolitikk. Ved fastsettelsen av utbyttentivå skal bankens og konsernets soliditet hensyntas, herunder forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, fremtidig kapitalbehov, eksterne rammevilkår, konsernets mål og strategiske planer.

Skagerrak Sparebank har allerede opprettet Sparebankstiftelsen Skagerrak – Bamble og Kragerø. I forbindelse med sammenslåingen skal Larvikbanken opprette Sparebankstiftelsen Larvik og Andebu Sparebank skal opprette Sparebankstiftelsen Andebu. Avkastningen på disse egenkapitalbevisene vil utgjøre grunnlaget for gaver til allmennyttige formål i de tre bankenes opprinnelige forretningsområder.

Basert på regnskapstall per 31. desember 2022, vil den sammenslåtte banken få:

- Forvaltningskapital på ca. NOK 24,1 MRD og forretningskapital (inkludert overføringer til kredittforetak) på ca. NOK 33,1 MRD
- Egenkapital ekskl. hybridkapital/fondsobligasjon på ca. NOK 3,1 MRD
- En samlet ren kjernekapitaldekning på ca. 19,1 prosent (proforma)

3 VIDEREFØRING AV SPAREBANKVIRKSOMHET GJENNOM SKAGERRAK SPAREBANK

Styrene i Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank er på det grunnlag som anføres under punkt 2 ovenfor enige om å foreslå en sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten i sparebankene i samsvar med prinsippene i lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern ("finansforetaksloven") kapittel 12 og de vilkår som fremgår av denne Fusjonsplanen.

Skagerrak Sparebank skal være juridisk og regnskapsrettslig overtakende bank. Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at Skagerrak Sparebank overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Larvikbanken og Andebu Sparebank. Den sammenslåtte bankens navn skal være Skagerrak Sparebank.

I forbindelse med sammenslåingen skal de overdragende bankene opprette hver sin sparebankstiftelse, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4) og kapittel 12 IV og V, som vil motta egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken som vederlag for overdragelse av virksomheten. Samtidig skal Skagerrak Sparebank utstede egenkapitalbevis til eksisterende egenkapitalbevisiere i Andebu Sparebank i bytte for egenkapitalbevisene i Andebu Sparebank.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. februar 2024, eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest per 1. april 2024 ("**Gjennomføringsdato**"). Sammenslåingen gjennomføres med regnskapsmessig virkning innenfor rammen av regnskapslovgivningen.

4 ETABLERING AV SPAREBANKSTIFTELSEN ANDEBU OG SPAREBANKSTIFTELSEN LARVIK

De to overdragende sparebankene skal opprette hver sin sparebankstiftelse; henholdsvis Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4) og § 12-4, jf. kapittel 12 IV og V. Sparebankstiftelsene skal ha som formål å fremme sparebankvirksomhet i området der bankene har drevet sin virksomhet gjennom å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og disponere overskudd til å fremme allmennyttige formål.

Det er utarbeidet utkast til stiftelsesdokumenter og vedtekter for sparebankstiftelsene. Vedtektene skal inngå som en del av den plan for sammenslåing som styrene bankene skal utarbeide, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4), jf. § 12-3 (2).

Hver sparebankstiftelse opprettes av styret i den respektive sparebanken etter fullmakt fra generalforsamlingen/forstanderskapet.

Sparebankstiftelsen Larvik skal ha forretningsadresse i Larvik kommune, mens Sparebankstiftelsen Andebu skal ha forretningsadresse i Andebu i Sandefjord kommune. Sparebankstiftelsene skal forvaltes av representanter fra de respektive lokalsamfunn. Etter vedtektene skal Sparebankstiftelsen Larvik ha et styre på 3-5 medlemmer en generalforsamling på 8 medlemmer og 3 varamedlemmer, mens Sparebankstiftelsen Andebu skal ha et styre på 5 medlemmer og 2 varamedlemmer og en generalforsamling på 8 medlemmer og 3 varamedlemmer.

Senest i måneden forut for gjennomføring av sammenslåingen velger henholdsvis generalforsamlingen i Larvikbanken og forstanderskapet i Andebu Sparebank medlemmer til styret, generalforsamlingen og valgkomiteen i sparebankstiftelsene.

Kapitalen i sparebankstiftelsene vil fra starten bestå av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og kontanter mottatt fra sparebankene i forbindelse med opprettelsen. I forbindelse med opprettelsen overfører Larvikbanken NOK 200 000 til Sparebankstiftelsen Larvik og Andebu Sparebank overfører NOK 200 000 til Sparebankstiftelsen Andebu. Sparebankstiftelsene vil kunne motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis og avkastning på annen kapital og vil kunne disponere årlig overskudd til allmenntilgode formål såfremt det er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, jf. finansforetaksloven § 12-22 (2) og § 10-7. Styrene i sparebankstiftelsene forutsettes å utarbeide retningslinjer for årlige disponeringer.

Sparebankstiftelsene vil være en betydelig eier av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Eierfordelingen vil være som angitt under punkt 7.2 nedenfor.

5 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

5.1 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i den sammenslåtte banken skal bestå av 24 medlemmer og 6 varamedlemmer, hvorav 9 medlemmer og 2 varamedlemmer er innskytervalgte, 9 medlemmer og 2 varamedlemmer er egenkapitalbevisieivalgte og 6 medlemmer og 2 varamedlemmer er ansattvalgte. Ved første gangs valg velges medlemmene og varamedlemmene som følger:

- Innskyterne i Skagerrak Sparebank velger 4 medlemmer, innskyterne i Larvikbanken velger 3 medlemmer og innskyterne i Andebu Sparebank velger 2 medlemmer. Varamedlemmer velges av innskyterne i Skagerrak Sparebank og Larvikbanken.
- Av de egenkapitalbevisieivalgte medlemmene velges 1 fra hver av sparebankstiftelsene, mens 6 medlemmer velges blant øvrige egenkapitalbevisiere. Varamedlemmer velges av øvrige egenkapitalbevisiere i Skagerrak Sparebank og Andebu Sparebank.
- De ansatte i hver av bankene velger 2 medlemmer hver. Varamedlemmer velges av Skagerrak Sparebank og Larvikbanken.

Første gangs valg av medlemmer skjer før sammenslåingen gjennomføres og følger ordinære valgeregler så langt de passer. Valget av egenkapitalbevisieivalgte medlemmer vil skje umiddelbart etter gjennomføring av sammenslåingen. Valgene forberedes av bankenes eksisterende valgkomiteer.

Ved første gangs valg utpekes generalforsamlingens leder av forstanderskapet i Andebu Sparebank, mens nestlederen utpekes av representantskapet i Skagerrak Sparebank.

For å sikre representasjon fra innskyterne i de tre bankene også etter første gangs valg, skal vedtektene for den sammenslåtte banken inneholde bestemmelser om geografisk fordeling av de innskytervalgte medlemmene og varamedlemmene av generalforsamlingen. Partene er enige om at minst 4 medlemmer og 1 varamedlem skal ha bostedsadresse i Telemark og minst 4 medlemmer og 1 varamedlem skal ha bostedsadresse i Vestfold.

5.2 Valgkomiteen

Den sammenslåtte banken skal ha en valgkomité bestående av 9 medlemmer, hvorav 3 medlemmer fra innskyterne, 1 medlem fra hver av de tre sparebankstiftelsene, 1 medlem fra øvrige egenkapitalbeveiere og 2 ansatte.

Ved første gangs valg velges 1 innskyter fra hver av bankene, 1 medlem fra hver av de tre sparebankstiftelsene, 1 fra øvrige egenkapitalbeveiere i Skagerrak Sparebank, samt 1 ansatt fra hver av bankene Skagerrak Sparebank og Andebu Sparebank.

5.3 Styret

Styret i den sammenslåtte banken skal bestå av 8 medlemmer der 6 medlemmer velges av generalforsamlingen og 2 medlemmer velges av og blant de ansatte.

Ved første gangs valg av styret, vil medlemmene bli foreslått valgt som følger:

- Styrets leder utpekes av generalforsamlingen i Larvikbanken. Det vil bli foreslått at nåværende styreleder i Larvikbanken, Are Stokstad, vil ha rollen som styreleder.
- Styrets nestleder utpekes av representantskapet i Skagerrak Sparebank. Det vil bli foreslått at nestleder er Roy Vike Vardheim, som i dag er styreleder i Skagerrak Sparebank.
- 1 styremedlem utpekes av generalforsamlingen i Larvikbanken.
- 1 styremedlem utpekes av representantskapet i Skagerrak Sparebank.
- 2 styremedlemmer utpekes av forstanderskapet i Andebu Sparebank.
- Det velges 1 ansatt fra hver av bankene Larvikbanken og Skagerrak Sparebank.
- Det velges 1 ansatt fra Andebu Sparebank som fast møtende varamedlem.

Valgene forberedes av bankenes eksisterende valgkomiteer. Valgkomiteene skal koordinere sitt arbeid, slik at lovkrav til styrets sammensetning, herunder krav til egnethet og kjønnsrepresentasjon, ivaretas. Det formelle valget av styre for den sammenslåtte banken skjer i overtakende bank umiddelbart før gjennomføring av sammenslåingen.

5.4 Ledelse

Partene er enige om at nåværende adm. banksjef i Skagerrak Sparebank, Jan Kleppe, blir administrerende direktør i den sammenslåtte banken og at nåværende adm. banksjef i Larvikbanken, Joachim Steinseth, blir viseadministrerende direktør. Nåværende adm. banksjef i Andebu, Børre Grovan, blir banksjef økonomi og leder for støttefunksjoner og medlem i ledergruppen. Kleppe, Steinseth og Grovan blir enige om forslag til øvrige medlemmer av ledelsen og eventuelt andre nøkkelpersoner, basert på kompetanse og størrelsesforholdet mellom bankene.

5.5 Forretningsadresse og markedsområde

Den sammenslåtte banken vil ha forretningsadresse i Porsgrunn kommune. Banken vil videreføre de tre bankenes profil og forankring som en sterk lokal sparebank. Det skal videreføres en modell som sikrer sterke kompetansemiljøer i hele bankens hovedmarkedsområde i Vestfold og Telemark.

Den sammenslåtte banken skal ha et lite og effektivt forretningskontor i Porsgrunn og for øvrig drive virksomhet med utgangspunkt i 4 større lokale enheter knyttet til Kragerø, Stathelle, Larvik og Andebu. Videreføring av kundebehandling i Andebu skal nedfelles i vedtektene til den sammenslåtte banken.

6 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Sammenslåingen skal i henhold til IFRS regnskapsføres som en transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen. Skagerrak Sparebank er identifisert som overtakende part etter IFRS. Tidspunktet for regnskapsmessig gjennomføring vil være tidspunktet for når risiko og kontroll overføres. Siden sammenslåingen krever godkjenning fra Finanstilsynet og det det er en forutsetning for gjennomføring at Finansdepartementet gir skattefritak (jf. også neste avsnitt), antas det at regnskapsmessig gjennomføring skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6, det vil si på Gjennomføringsdato. Transaksjoner i overdragende banker, Larvikbanken og Andebu Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Skagerrak Sparebanks regning fra og med dette tidspunkt, og inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Skagerrak Sparebank skal overta ved sammenslåingen, tilordnes fra dette tidspunkt Skagerrak Sparebank.

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåing av sparebanker der det også etableres en sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen krever etter skattepraksis søknad om skattefritak til Finansdepartementet og gjennomføring av sammenslåingen er betinget av positivt vedtak om skattefritak. Sammenslåingen vil skattemessig gjennomføres med kontinuitet i henhold til slikt vedtak og på de vilkår som oppstilles i slikt vedtak. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

7 BYTTEFORHOLD OG SAMLET VEDERLAG

7.1 Prinsipper for fastsettelse av bytteforhold

Bytteforholdet og vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og bygger på en prosess som inneholder finansiell og juridisk due diligence av alle bankene, vurdering av bokført og verdjustert egenkapital samt at det er en sammenslåing av likeverdige parter.

7.2 Nærmere om bytteforholdet og samlet vederlag

Bokført egenkapital (fratrasket hybridkapital) per 31. desember 2022 er NOK 1.618 millioner i Skagerrak Sparebank, NOK 890 millioner i Larvikbanken og NOK 579 millioner i Andebu Sparebank. Sett hen til identifiserte mer – og mindreverdier i bankenes balanser, er partene enige om et bytteforhold på 51,8 % til Skagerrak Sparebank, 29,5 % til Larvikbanken og 18,7 % til Andebu Sparebank.

Skagerrak Sparebank og Andebu Sparebank har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I Skagerrak Sparebank er eierbrøken per 31. desember 2022 beregnet til ca. 59 %, mens den i Andebu Sparebank er beregnet til ca. 8 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten i Larvikbanken skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til Sparebankstiftelsen Larvik. Vederlaget for overtakelse av virksomheten i

Andebu Sparebank skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Andebu Sparebank og til Sparebankstiftelsen Andebu.

Egenkapitalbevis i Skagerrak Sparebank som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Andebu Sparebank og til Sparebankstiftelsen Andebu og Sparebankstiftelsen Larvik ved konvertering av grunnfondskapital utstedes til markedsverdi per egenkapitalbevis på det tidspunkt styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen, antatt tidspunkt er 1. februar 2024. Beregnet markedsverdi per egenkapitalbevis per 31.12.2022 basert på egenkapital per 31.12.2022 i Skagerrak Sparebank justert for utbytteavsetning og gaveutdeling er NOK 121,62. Gjenværende grunnfondskapital i Larvikbanken og Andebu Sparebank utover det som konverteres til eierandelskapital i Skagerrak Sparebank forbindelse med sammenslåingen, slås sammen med grunnfondskapitalen i Skagerrak Sparebank.

Antall egenkapitalbevis som utstedes er basert på avtalt bytteforhold på 51,8 % til Skagerrak Sparebank, 29,5 % til Larvikbanken og 18,7 % til Andebu Sparebank og antall egenkapitalbevis i Skagerrak Sparebank som overtakende bank. I forbindelse med konverteringen vil det utstedes 4.385.308 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Larvik. Videre vil det utstedes 2.392.962 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Andebu som følge av konverteringen, og 381.099 egenkapitalbevis utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Andebu Sparebank. Det innebær at ett (1) egenkapitalbevis i Andebu Sparebank byttes med 0,953 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Navn	Antall Ek-bevis	Eierandel
Sparebankstiftelsen Skagerrak – Bamble og Kragerø	4.564.422	30,74%
Øvrige eiere i Skagerrak Sparebank	3.123.209	21,04%
Sparebankstiftelsen Larvik	4.385.308	29,54%
Sparebankstiftelsen Andebu	2.392.962	16,11%
Øvrige eiere i Andebu Sparebank	381.099	2,57%
Sum	14.847.000	100,0%

7.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Skagerrak Sparebank med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i generalforsamlingen leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis Sparebankstiftelsen Skagerrak – Bamble og Kragerø, Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu. De frigjorte midler fordeles prosentvis til henholdsvis Sparebankstiftelsen Skagerrak - Bamble og Kragerø, Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu basert på gjenværende grunnfondskapital i hver av de tre bankene etter konverteringene omtalt i avtalens punkt 7.2, beregnet på grunnlag av årsregnskapene for 2023. Tilsvarende regulering tas inn i vedtektene for den sammenslåtte banken og endring av en slik vedtektsbestemmelse kan kun skje ved enstemmighet.

7.4 Disponering av overskudd og kapitalendringer

I perioden frem til Gjennomføringsdato forplikter hver av partene seg til ikke å foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføring 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. Skagerrak Sparebank skal likevel kunne utdele fullt utbytte for hele regnskapsåret 2022 til Sparebankstiftelsen Skagerrak Sparebank som ble etablert i desember 2022. Disponeringen av resultat for 2022 til egenkapitalbeviserne i Skagerrak Sparebank og Andebu Sparebank er hensyntatt i bytteforholdet i punkt 7.2.

Disponering av resultatet for 2023 i de tre bankene, i form av utbytte og gaver, vil ta utgangspunkt i en likebehandling av eksisterende eiere i Andebu Sparebank, Sparebankstiftelsen Andebu, Sparebankstiftelsen Larvik og eksisterende egenkapitalbevisere i Skagerrak Sparebank basert på egenkapitalavkastningen i hver av bankene for 2023. Som en del av disponeringen vil det overføres NOK 5 millioner fra overskuddet i Larvikbanken som gave til Sparebankstiftelsen Larvik og NOK 4 millioner fra overskuddet til ordnet grunnfondskapitalen i Andebu Sparebank som gave til Sparebankstiftelsen Andebu.

8 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 og konverteringen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. Skagerrak Sparebank skal uten opphold sørge for at de nye egenkapitalbevisene registreres i verdipapirregisteret, jf. finansforetaksloven § 10-12 (2).

Egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu som fusjonsvederlag for grunnfondskapitalen i Larvikbanken og Andebu Sparebank, har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2024 som eksisterende egenkapitalbevisere i Skagerrak Sparebank. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av sammenslåingen vil deler av den tidligere grunnfondskapitalen i de overdragende banker «reklassifiseres» til eierandelskapital i Skagerrak Sparebank. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i henholdsvis Larvikbanken og Andebu Sparebank, og deler av dette overskuddet tilføres sparebankstiftelsenes andel av eierandelskapitalen som videreføring av tidligere grunnfondskapital. Videre kompenseres eksisterende egenkapitalbevisere i Andebu Sparebank tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i Andebu Sparebank 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.

9 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I OVERDRAGENDE SPAREBANKER SKAL HA I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

Det er p.t. ingen egenkapitalbevisere i Larvikbanken, men Sparebankstiftelsen Larvik, Sparebankstiftelsen Andebu og eksisterende egenkapitalbevisere i Andebu Sparebank vil få rettigheter som egenkapitalbevisere i den sammenslåtte banken, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og den sammenslåtte bankens vedtekter.

10 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 Skagerrak Sparebank, Larvikbanken eller Andebu Sparebank ved gjennomføring av sammenslåingen.

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

11 FORSLAG TIL BESLUTNING OM KONVERTERING AV GRUNNFONDSKAPITAL TIL EIERANDELSKAPITAL OG FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I SKAGERRAK SPAREBANK

Det foreslås at representantskapet i Skagerrak Sparebank fatter følgende vedtak:

- a) *Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 715.936.900 ved utstedelse av 7.159.369 nye egenkapitalbevis.*
- b) *Pålydende skal være NOK 100 per egenkapitalbevis.*
- c) *Tegningskursen per egenkapitalbevis vil være markedsverdi per egenkapitalbevis på det tidspunkt styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.*
- d) *Egenkapitalbeviserernes fortrinnsrett fravikes. Eksisterende egenkapitalbevisere i Andebu Sparebank tegner 381.099 egenkapitalbevis, Sparebankstiftelsen Larvik under etablering tegner 4.385.308 egenkapitalbevis og Sparebankstiftelsen Andebu under etablering tegner 2.392.962 egenkapitalbevis.*
- e) *Egenkapitalbevisene anses tegnet når forstanderskapet i Andebu Sparebank og generalforsamlingen i Larvikbanken har godkjent planen for sammenslåing.*
- f) *Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftelsen Larvik, Sparebankstiftelsen Andebu og eksisterende egenkapitalbevisere i Andebu Sparebank utstedes som vederlag for at henholdsvis Larvikbanken og Andebu Sparebank overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Skagerrak Sparebank i samsvar med denne Fusjonsplanen, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.*
- g) *Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisere i Andebu Sparebank, Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2024. Egenkapitalbevisene registreres på et eget ISIN frem til utbytte for 2023 er utbetalt. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2024 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nyutstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).*
- h) *Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.*
- i) *Kostnadene i forbindelse med konvertering og utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*
- j) *Vedtektene § 2-2 annet ledd første punktum endres til å lyde som følger: Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 1 484 700 000 fordelt på 14 847 000 egenkapitalbevis à kr. 100,- fullt innbetalt.*

12 SAKSBEHANDLING OG VEDTAK

Saksbehandling og selskapsvedtak i Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank gjennomføres i samsvar med bestemmelsene i finansforetaksloven.

Denne Fusjonsplanen med vedlegg legges frem for representantskapet i Skagerrak Sparebank, generalforsamlingen i Larvikbanken og forstanderskapet i Andebu Sparebank til behandling.

Endelig vedtak i bankenes respektive representantskap, generalforsamling og forstanderskap forutsettes å foreligge innen utgangen av mars 2023.

13 ENDREDE FORHOLD

Dersom det oppstår avvik i perioden 1. januar 2023 til 30. september 2023 som viser at verdjustert egenkapital per 31. desember 2022 var feil, kan styrene i Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra representantskapet/ generalforsamlingen/forstanderskapet, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Fusjonsplanen. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn NOK 15 millioner av hver av bankenes egenkapital anses å være av vesentlig betydning. I forhold til alternativet med å trekke tilbake bankenes tilslutning til Fusjonsplanen, skal et avvik på mer enn NOK 30 millioner av hver av bankenes egenkapital anses for å være av vesentlig betydning.

14 NÆRMERE OM GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

14.1 Innledning

Bankene skal utarbeide en gjennomføringsplan som skal inneholde aktiviteter som må utføres for å sikre gjennomføring av sammenslåingen på de vilkår som fremgår av Fusjonsplanen. Gjennomføringsplanen skal løpende oppdateres og skal for hver aktivitet angi hvem som er ansvarlig for gjennomføringen og tidspunkt når aktiviteten skal være utført.

Etter gjennomføring av sammenslåingen vil Larvikbanken og Andebu Sparebank bli meldt slettet i Foretaksregisteret. Gjennomføringsaktiviteter som ikke er utført på gjennomføringstidspunktet vil overføres til Skagerrak Sparebank dersom ikke annet er avtalt.

14.2 Forholdet til kontraktspartner

14.2.1 Innlån

De tre sparebankene skal hver for seg notifisere långivere, herunder Nordic Trustee AS mv. som har gitt innlån til bankene, om sammenslåingen. Hver av bankene har ansvaret for notifisering i forhold til sine lån.

14.2.2 Innhenting av samtykke

De tre bankene skal hver for seg innhente samtykke fra avtalemotpart som har betinget seg rett til å si opp inngått avtale med sparebanken ved en sammenslåing.

14.2.3 Manglende samtykke

Det er et vilkår for gjennomføring av sammenslåingen at kontraktspartner som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen, har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styre. Dersom samtykke på akseptable vilkår ikke foreligger senest 2 uker før

avtalt gjennomføring, kan styret i de andre sparebankene beslutte å utsette gjennomføringstidspunktet og fastsette en frist for å rette forholdet.

Lar samtykke på akseptable vilkår seg ikke innhente og bortfall av avtalen har vesentlig negativ betydning for den sammenslåtte bankens finansielle stilling eller videre virksomhet, kan representantskapet/ generalforsamlingen/forstanderskapet i de andre bankene kreve nye forhandlinger eller trekke tilbake bankens tilslutning til Fusjonsplanen i samsvar med punkt 13.

14.3 Informasjon til kunder

Kundene i Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank gis uten ugrunnet opphold underretning i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (5) og (6) om sammenslåingen. Underretning skal gis minst en måned før sammenslåingen gjennomføres. Underretningen skal samordnes i form og innhold.

Det skal gis informasjon om vedtaket og hva dette betyr for kundenes rettigheter og sikkerhet. Dersom vedtaket medfører endringer av betydning for kundene, skal det gis opplysning om kundenes rett til å avslutte kundeforholdet. Innskytere med innskudd i begge sparebankene skal gis informasjon om mulige konsekvenser i forhold til innskuddsgarantien til Bankenes sikringsfond. Det skal fremgå av underretningen at innskudd i Larvikbanken og Andebu Sparebank med virkning fra Gjennomføringsdato overføres Skagerrak Sparebank.

14.4 Fast eiendom

Fast eiendom som eies og leies av Larvikbanken og Andebu Sparebank, overføres til den sammenslåtte banken. Bankene skal hver for seg innhente samtykke fra utleiere dersom sammenslåingen medfører krav om samtykke.

Om innhenting av samtykke ved gjennomføring av sammenslåingen vises til punkt 14.2.2 og 14.2.3.

14.5 Aksjer og andre finansielle instrumenter

Skagerrak Sparebank avgjør om det skal sendes melding om eierskifte til selskapet eller VPS for aksjer og andre finansielle instrumenter som overføres fra Larvikbanken og Andebu Sparebank.

Er samtykke nødvendig ved eierskiftet, gjelder vilkårene i punkt 14.2.2 og 14.2.3 ovenfor.

14.6 Ansatte

Skagerrak Sparebank overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Larvikbanken og Andebu Sparebank. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i Larvikbanken og Andebu Sparebank og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til Skagerrak Sparebank etter reglene om virksomhetsoverdragelse i lov 17. juni 2005 nr. 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv ("arbeidsmiljøloven") kapittel 16 og gjeldende tariffavtaler.

Ansiennitet fra Larvikbanken og Andebu Sparebank vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

Det skal gjennomføres drøftinger med de tillitsvalgte i de tre bankene i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-5 og gjeldende tariffavtaler.

Tariffavtaler overføres til Skagerrak Sparebank, med mindre Skagerrak Sparebank reserverer seg overfor relevante fagforeninger i samsvar med arbeidsmiljølovens regler og frister. De individuelle vilkårene som følger av slike tariffavtaler beholdes uansett for de overførte arbeidstakerne inntil tariffperiodens utløp eller til det inngås ny tariffavtale.

De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av lov av 22. november 2000 nr. 81 om innskuddspensjon kapittel 11. Detaljene rundt videreføringen vil foreligge før sammenslåingen gjennomføres.

Øvrige personalforsikringer og personal- og velferdsgoder, vil i utgangspunktet bli videreført på et tilsvarende nivå som før sammenslåingen, men enkelte ordninger vil kunne justeres og harmoniseres. Detaljene rundt dette vil avklares før sammenslåingen gjennomføres.

Ansatte som overføres skal, før sammenslåingen gjennomføres, gis opplysninger om de rettigheter og plikter de har etter arbeidsmiljøloven, inkludert retten til å reservere seg mot overføring til ny arbeidsgiver, jf. arbeidsmiljøloven § 16-6. Slik informasjon må gis slik at utøvelse av reservasjonsrett kan skje innenfor lovens minstefrist og før Gjennomføringsdato.

Bankene vil jobbe for en best mulig samhandling med de tillitsvalgte i de tre bankene for å sikre de ansattes rettigheter og gode løsninger for alle ansatte. Bankene vil gjennomføre flere ulike HR-prosjekter med deltakelse og involvering av de ansatte, for å sikre de aller beste løsningene for den fusjonerte banken. Sammenslåingen skal ikke lede til oppsigelser.

Fusjonsplanen med vedlegg og rapport fra styret om sammenslåing skal også gjøres kjent for de ansatte i de tre bankene, jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) og allmennaksjeloven § 13-11 (2).

14.7 IT-løsning

Bankene vil per Gjennomføringsdato ha sine kjernesystemer gjennom TietoEvry. I forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen må det foretas en teknisk konvertering til felles plattform.

Bankene skal samarbeide om å utarbeide en plan for overgangen, herunder rette felles henvendelser til relevante leverandører.

14.8 Ansvar for drift frem til Gjennomføringsdato

Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank skal stå for drift av hver av bankene frem til Gjennomføringsdato. Hver av bankene skal i perioden fra tidspunktet for inngåelse av denne Fusjonsplanen og frem til Gjennomføringsdato drive bankvirksomheten på sedvanlig måte, herunder opptre lojalt overfor hverandre.

Dersom noen av bankene mottar klager eller andre henvendelser eller det inntreffer andre forhold som kan ha betydning for gjennomføringen av sammenslåingen skal den andre banken kontaktes uten ugrunnet opphold.

14.9 Kostnader ved gjennomføring av sammenslåingen

Bankenes kostnader til felles rådgivere frem til Gjennomføringsdato dekkes med en tredel på hver av bankene. Utover dette skal hver av bankene dekke sine egne kostnader og utlegg i forbindelse med forhandlingene om denne Fusjonsplanen og arbeidet med sammenslåingen for øvrig. Kostnader som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av Skagerrak Sparebank.

15 VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN

Denne Fusjonsplanen er avhengig av at:

- 1) Representantskapet i Skagerrak Sparebank, generalforsamlingen i Larvikbanken og forstanderskapet i Andebu Sparebank treffer de nødvendige vedtak.

- 2) Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer.
- 3) Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
- 4) Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av planen for sammenslåing med vedlegg og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger bankene har lagt til grunn i Fusjonsplanen.
- 5) Utkastet til vedtekter for Sparebankstiftelsen Larvik og Sparebankstiftelsen Andebu, samt vedtekter for den sammenslåtte banken godkjennes av Finanstilsynet.
- 6) Finansdepartementet gir skattefritak på vilkår som er akseptable for hver av sparebankene for eventuell gevinst ved overføringen av virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Larvikbanken og Andebu Sparebank til Skagerrak Sparebank.
- 7) Ingen av bankene inngår før gjennomføring av sammenslåingen avtaler om eller for øvrig foretar disposisjoner som har eller forventes å få en ikke uvesentlig innvirkning på sammenslåingen slik den er forutsatt gjennomført etter denne Fusjonsplanen, uten at slike disposisjoner på forhånd er skriftlig godkjent av de andre bankene.

16 VOLDGIFT

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder Fusjonsplanen og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger ikke fører frem, avtaler partene voldgift etter lov om voldgift av 14. mai 2004.

Dersom saken gjelder uenighet hvor tvistegjenstandene samlet er mindre enn NOK 2 millioner, skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg.

Dersom partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av sorenskriveren ved Telemark tingrett.

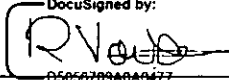
Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse er underlagt taushetsplikt.

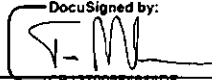
Vedlegg:

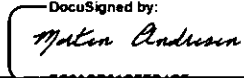
1. Vedtekter for Skagerrak Sparebank, Larvikbanken – Din personlige sparebank og Andebu Sparebank
2. Halvårsrapporter for 2022
3. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter for Sparebankstiftelsen Andebu og Sparebankstiftelsen Larvik
4. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Skagerrak Sparebank, Larvikbanken og Andebu Sparebank for de siste tre år, se <https://ekbevis.no/finansiell-info/.no>, [https://www.larvikbanken.no/ombanken/finansiell informasjon/rapporter](https://www.larvikbanken.no/ombanken/finansiell_informasjon/rapporter) og <https://www.andebu-sparebank.no/Ombanken/Finansiell-informasjon>

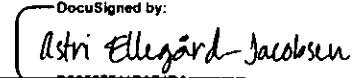
Kragerø, 16. februar 2023

Styret i Skagerrak Sparebank

DocuSigned by:

05056709A8A9477...
Roy Vike Vardheim (styrets leder)

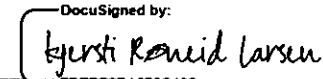
DocuSigned by:

CB137B03F8044DF...
Tor Markussen

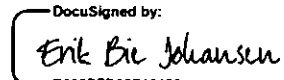
DocuSigned by:

ECCACD81CFEB4CF...
Morten Andresen

DocuSigned by:

D30307741BA74DA...
Astri Ellegård-Jacobsen

DocuSigned by:

90D8578D00E847C...
Kirsti Solheim

DocuSigned by:

7BED93DA078C402...
Kjersti Røneid Larsen

DocuSigned by:

D0302FD00F10498...
Erik Bie Johansen

Larvik, 16. februar 2023

Styret i Larvikbanken – Din personlige sparebank

DocuSigned by:
Are Støen Stokstad
2348291E88EC44C...
Are Støen Stokstad (styrets leder)

DocuSigned by:
Roy Thomas Johannessen
26A81685DBF144B...
Roy Thomas Johannessen

DocuSigned by:
Merete Lindhjem
24A4F9EECAF94E7...
Merete Lindhjem

DocuSigned by:
Camilla Anvik
A20CC892DAB34E3...
Camilla Anvik

DocuSigned by:
Morten Bryne
45E63713E78740F...
Morten Bryne

Andebu, 16. februar 2023

Styret i Andebu Sparebank

DocuSigned by:
Ingrid Knotten, Ingrid
247B8B99C3F3424...
Ingrid Knotten Haugberg (styrets leder)

DocuSigned by:
Espen Skjerven
514D48D792D3496...
Espen Skjerven

DocuSigned by:
John Henry Bråvold
96CACE32749C474...
John Henry Bråvold

DocuSigned by:
John Arve Knippen
2BC709F6F6D0483...
John Arve Knippen

DocuSigned by:
Linn Therese Bekken
3A31B2BCEC474C1...
Linn Therese Bekken

DocuSigned by:
Jon Henrik Grindlia
D7573CB33063479...
Jon Henrik Grindlia