

PLAN FOR SAMMENSLÅING
mellom
STADSBYGD SPAREBANK
og
ØRLAND SPAREBANK

(Heretter «Fusjonsplan»).

Styrene i Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank har utarbeidet en felles plan («Fusjonsplanen») 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 sammenslåingen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank:

Ørland Sparebank, org. nr. 937 901 925, forretningsadresse: Meieriveien 7, 7130 Brekstad.

Overdragende bank:

Stadsbygd Sparebank, org. nr. 937 902 352, forretningsadresse: Rådhusveien 21, 7100 Rissa.

Forretningsadressen til den nye banken blir: Rådhusveien 21, 7100 Rissa.

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank har uavhengig av hverandre over en lengre periode vurdert bransjeutviklingen i banknæringen og strukturen i egen bank. Særlig gjelder dette de utfordringer som lokale sparebanker står overfor i tiden fremover med hensyn til regulatoriske og markedsmessige forhold, herunder krav til økonomi, teknologi og kompetanse. Det har vært strategisamlinger i begge bankene som hver for seg har konkludert med at det ville være formålstjenlig å bli del av en større enhet.

Styrene i Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank har kommet til at man har en felles interesse i å etablere en sterk lokalt forankret bank på Fosen til det beste for lokalsamfunnet og det lokale næringslivet, med mulighet for å tilby banktjenester i Trøndelag som helhet. Dette vil man best kunne oppnå ved å slå sammen bankvirksomheten til de to bankene.

Den sammenslåtte banken vil endre navn i forbindelse med gjennomføringen av fusjonen. Den nye banken skal hete Fosen Sparebank.

Begge bankene har valgt å opprette eierandelskapital gjennom utstedelse av egenkapitalbevis. Både Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank har utstedt egenkapitalbevis på NOK 40 000 000 fordelt på 400 000 egenkapitalbevis à NOK 100. Ingen av bankene har etablert sparebankstiftelser, og det vil heller ikke bli etablert noen sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen.

Proformaregnskap for den sammenslåtte banken per 31.12.2019 viser at denne vil kunne dra nytte av følgende ressurser:

- Bankkontorer på Brekstad, i Rissa og på Leksvik
- Forvaltningskapital på NOK 7,1 milliarder
- Forretningskapital (inkl. lån overført til Eika Boligkreditt) på NOK 8,7 milliarder
- Egenkapital på NOK 0,9 milliarder
- Samlet ren kjernekapitaldekning (foretaksnivå) på 22,0 %.

3 FREMGANGSMÅTEN FOR FUSJONEN

Fusjonen reguleres av finansforetaksloven kapittel 12.1. og allmennaksjeloven kap. 13, samt skattelovens regler om skattefri fusjon samt regnskapslovens bestemmelser.

Sammenslåingen skjer ved at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Stadsbygd Sparebank (overdragende bank) til Ørland Sparebank (overtakende bank).

Som vederlag i fusjonen mottar egenkapitalbeviserne i Stadsbygd Sparebank nye egenkapitalbevis i Ørland Sparebank. Bytteforholdet og verdien per egenkapitalbevis avgjør forholdet. Grunnfondendenes opprinnelse blir ivaretatt gjennom vedtektsfestet bestemmelser. Sammenslåingen av de to sparebankene skjer mao. etter det såkalte «Terra» modellen.

Stadsbygd Sparebank slettes ved fusjonens ikrafttredelse. Ørland Sparebank forsetter som sparebank etter fusjonen, men med endret foretaksnavn og forretningskommune.

Fusjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank.

4 FUSJONSVEDERLAGET

4.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforholdet

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

- Bankenes egen gjennomgang av utlånsportefølje og vurderinger av nedskrivningsnivåer
- Verdivurdering av varige driftsmidler, herunder eiendommer

- Gjennomgang av bankenes balanse per 31.01.2020, med vurderinger av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser utført av Norne Securities AS.
- Merverdianalyse av bankenes balanser, normalresultatanalyse, markedsprising av sammenlignbare sparebanker, samt prising av tidligere sparebankfusjoner.
- Juridisk due dilligence av begge bankene utført av Pretor Advokat AS.

4.2 Nærmere om bytteforholdet og fusjonsvederlaget

Bokført egenkapital per 31.01.2020 er MNOK 378,4 i Stadsbygd Sparebank (eks Fondsobligasjon) og MNOK 524,3 i Ørland Sparebank. Justert for mer- og mindreverdier er egenkapitalen MNOK 382,3 i Stadsbygd Sparebank og MNOK 518,7 i Ørland Sparebank.

Kontantstrømanalysen, som er estimert basert på en analyse av bankenes historiske resultater (justert for engangseffekter) viser en virkelig verdi av egenkapitalen i Stadsbygd Sparebank på MNOK 479,4 og MNOK 490,4 i Ørland Sparebank.

Sett hen til mer- og mindreverdier i bankens balanser, samt kontantstrømanalysen, er partene enige om et bytteforhold på 44,3 % til Stadsbygd Sparebank og 55,7 % til Ørland Sparebank. Det innebærer at virkelig verdi av egenkapitalen i Stadsbygd Sparebank er NOK 407,4 millioner, som gir en pris/bok multiplum på 1,08x per 31.01.2020. Virkelig verdi av egenkapitalen i Ørland Sparebank er NOK 511,3 millioner, tilsvarende en pris/bok multiplum på 0,98x per 31.01.2020.

Begge bankene har en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Begge bankene har utstedt 400 000 egenkapitalbevis pålydende å NOK 100, til sammen NOK 40 000 000 i eierandelskapital. Eierbrøken for egenkapitalbevisene utgjør hhv. 11,5 % for Stadsbygd Sparebank og 7,9 % for Ørland Sparebank per 31.12.2019.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder gjennomgang av bankenes regnskaper per 31.12.19 med oppdatering per 31.01.2020, og en vurdering foretatt av sparebankene og sparebankenes rådgivere.

Per 31.01.2020 er bokført verdi per egenkapitalbevis i Stadsbygd Sparebank NOK 108,5, mens bokført verdi per egenkapitalbevis i Ørland Sparebank er NOK 104,2. Hensyntatt bytteforholdet og en virkelig verdi av egenkapitalbevisene i Ørland Sparebank på NOK 101,6 og NOK 116,9 i Stadsbygd Sparebank, skal det utstedes 460 000 egenkapitalbevis i Ørland Sparebank til egenkapitalbevisene i Stadsbygd Sparebank. Egenkapitalbevisene utstedes til kurs NOK 101,61, som tilsvarer virkelig verdi av egenkapitalbevisene i Ørland Sparebank, justert for bytteforholdet. Eksisterende egenkapitalbevisere i Ørland Sparebank vil følgelig få en eierandel på 46,5 % i den sammenslåtte banken, mens egenkapitalbevisene i Stadsbygd Sparebank vil eie 53,5 %.

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Fosen Sparebank med andre sparebanker, omdanning til aksjebank, avvikling eller annen begivenhet som leder til helt eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, kan de frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til sparebankstiftelser i henholdsvis Indre Fosen

kommune og Ørland kommune. De frigjorte midler fordeles med 44,3 % til sparebankstiftelsen i Stadsbygd og 55,7 % til sparebankstiftelsen i Ørland.

4.3 Utdeling av gaver frem til gjennomføring av sammenslåingen

Gavefondet i Ørland Sparebank, som per 31.01.2020 utgjør MNOK 9,0, inngår i egenkapitalen og vil derfor også inngå som en del av den totale egenkapitalen i Fosen Sparebank. Stadsbygd Sparebank har ikke et gavefond.

Det er i forbindelse med disponeringen av årsresultatet for 2019 i Ørland Sparebank er det forslått en utdeling på MNOK 0,6 fra gavefondet. Partene er enige om at banken frem til gjennomføring av fusjonen fritt kan disponere gavefondet, uten at dette skal påvirke bytteforholdet som beskrevet ovenfor.

4.4 Årsoppgjørdisposisjoner for 2019

Opptjent overskudd i bankene for 2019 fordeles ved avleggelse av årsregnskapet for hver av bankene i første kvartal 2020. Overskuddet i bankene fordeles i samsvar med finansforetaksl. § 10-17.

5 TIDSPUNKTET FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

5.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

Selskapsrettslig trer sammenslåingen i kraft når ikrafttredelsen er registrert i Foretaksregisteret. Melding om ikrafttredelse sendes Foretaksregisteret når kreditorfristen er utløpt og forholdet til kreditorene er i orden, jf. finansforetaksl. § 12-6 jf. allmennaksjeloven § 13-16 følgende.

I motsetning til det som gjelder for melding av fusjonsbeslutningen i finansforetaksl. § 12-5, oppstiller ikke asal. § 13-16 noen siste frist for når fusjonen skal meldes som gjennomført. Her tas det forbehold om at man i forbindelse med gjennomføringen kan pga. teknisk fusjon og kostnadsbesparelser vente med å melde gjennomføring frem til oktober 2020.

Ved ikrafttredelse av fusjonen inntreer følgende virkninger:

- Stadsbygd Sparebank er endelig oppløst og slettet.
- Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Stadsbygd Sparebank er overført til Ørland Sparebank i samsvar med Fusjonsplanens bestemmelser.
- Eierandelskapitalen i Ørland Sparebank er forhøyet.
- Egenkapitalbevis i Stadsbygd Sparebank er byttet med egenkapitalbevis i Ørland Sparebank som fusjonsvederlag. Totalt utstedes 460 000 nye egenkapitalbevis i Ørland Sparebank.
- Ørland Sparebank vil etter overdragelsen ha fått nye vedtekter. Overtakende bank vil også endre navn til Fosen Sparebank.
- Andre virkninger som fastsatt i finansforetaksloven, lovgivningen for øvrig samt i fusjonsplanen.

5.2 Regnskapsmessig ikrafttredelse

Transaksjoner i overdragende bank, Stadsbygd Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Ørland Sparebanks regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres.

Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6 (1). Sammenslåingen søkes gjennomført tentativt den 01.09.2020, eller hvis dette ikke lar seg gjennomføre, så raskt som mulig deretter. Partene kan eventuelt avtale juridisk gjennomføring noe før eller etter tentativ dato slik at denne i tid tilpasses teknisk fusjon (samkjøring av IT/data- og regnskapssystemer mv.) som er planlagt gjennomført 23.-25.10.2020. Sammenslåingen gjennomføres med regnskapsmessig virkning innenfor rammen av regnskapslovgivningen.

6 VIKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER AV EGENKAPITALBEVIS I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN MV.

Rettigheter til egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen, jf. finansforetaksloven § 10-22, jf. allmennaksjeloven § 10-11. Ørland Sparebank skal uten opphold sørge for at nye egenkapitalbevisiere ifm. sammenslåingen uten opphold innføres i Ørland Sparebanks verdipapirregister. Egenkapitalbevisene som utstedes i Ørland Sparebank, til eierne i Stadsbygd Sparebank, skal ha lik rett til utbytte for regnskapsåret 2020.

7 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER IFM. SAMMENSLÅINGEN

Daglig leder i overdragende bank skal bli ny daglig leder i den overtakende bank. Daglig leder i overtakende bank innstilles som ny styreleder i den overtakende banken. Utover dette tilkommer det ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer eller daglig leder i de to bankene.

Styret skal være allsidig sammensatt. Styret bestående av 8 medlemmer, skal være representert med minst tre av hvert kjønn.

6 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av generalforsamlingen. Minst 2 av styremedlemmene og 1 varamedlem skal ha sitt bosted eller virke i Ørland kommune, og minst 2 av styremedlemmene og 1 varamedlem skal ha sitt bosted eller virke i Indre Fosen kommune.

2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte. Ved førstegangs valg av styret skal 1 medlem og 1 varamedlem velges blant ansatte i Ørland Sparebank, og 1 medlem og 1 varamedlem blant ansatte i Stadsbygd Sparebank.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år. Av de medlemmer og varamedlemmer som er valgt av generalforsamlingen uttrer halvparten hvert år, etter tjenestetid eller loddtrekning. Uttredende medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges.

Styrets leder velges ved særskilt valg for 2 år og skal ved førstegangs valg sitte ut valgperioden på 2 år. Styrets leder kan gjenvelges.

Utover dette tilkommer det ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer eller daglig leder i de to bankene. Det tilkommer heller ingen særlige rettigheter eller fordeler for uavhengige sakkyndige ved gjennomføringen av sammenslåingen.

8 FINANSFORETAKSRETTLIGE BESLUTNINGER

8.1 Stadsbygd Sparebank

Det foreslås at generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank treffer følgende beslutning:
«Fusjonsplan datert 24.02.2020 for fusjon mellom Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank godkjennes. Dette innebærer at finansforetaket oppløses for fusjon med Ørland Sparebank»

8.2 Ørland Sparebank

Det foreslås at generalforsamlingen i Ørland Sparebank treffer følgende beslutning:
«Fusjonsplan datert 24.02.2020 for fusjon mellom Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank godkjennes».

Ørland Sparebank har i dag en eierandelskapital på NOK 40 000 000 fordelt på 400 000 egenkapitalbevis à NOK 100. Det foreslås videre at generalforsamlingen i Ørland Sparebank fatter følgende vedtak om forhøyelse av eierandelskapitalen og vedtektsendring:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 46 000 000 ved utstedelse av 460 000 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.
- c) Tegningskursen per egenkapital er NOK 101,61.
- d) Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Egenkapitalbevisere i Stadsbygd Sparebank tegner alle egenkapitalbevisene iht. til sin forholdsmessige andel av bytteforholdet og fusjonsvederlaget ifm. sammenslåingen iht. Fusjonsplanen punkt 4.
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank har godkjent fusjonsplanen.
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføringen av sammenslåingen av Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at Stadsbygd Sparebank overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Ørland Sparebank i samsvar med Hovedavtalen datert 24.02.2020 mellom Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank om sammenslåing (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3.

- g) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2020.
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større fusjonsprosess.
- j) Vedtektene Kap. 2, § 2-2 endres til følgende:

«Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør etter kapitalforhøyelsen NOK 86 000 000 fordelt på 860 000 egenkapitalbevis à kr 100 fullt innbetalt».

9 PLAN FOR INTEGRERING

Det er styrene i henholdsvis Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank som er de overordnede styringsorgan ifm fusjonen, inkludert integreringen av de to bankene.

Disse har nedsatt en styringsgruppe «bank» som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med integrasjonene mellom Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank. Denne gruppen består av; banksjef i Stadsbygd Sparebank Ola Setsaas, banksjef i Ørland Sparebank Pål Talmo, ansatte representant (representerer begge bankene) Ketil Oksvold og Stig Roar Habbestad fra Eika. Prosjektleder eksternt er Ragnar Hansen fra Eika og prosjektleder internt er Odd Inge Løfald (innleid av Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank).

10 FUSJONENS BETYDNING FOR ANSATTE

Ingen ansatte skal sies opp i forbindelse med sammenslåingen. Ansatte skal også beholde opparbeidet ansiennitet og ansettelsesvilkår på samme nivå som i dag, men det må påregnes at enkelte ansatte vil måtte tilpasse seg endring og/eller arbeidsoppgaver samt krav til kompetanse.

For øvrig vises det til de avtalte forhold i Hovedavtalen og Gjennomføringsavtalen.

11 RÅDIGHETSBEGRENSNINGER

Ingen av bankene skal fra inngåelse av Hovedavtalen, Gjennomføringsavtalen og Fusjonsplanen opptre i strid med bestemmelsene i de inngåtte avtaler og Fusjonsplanen.

Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank skal ikke uten den annen Parts forutgående samtykke beslutte eller foreta vesentlige investeringer, salg av virksomhet eller forandringer i sin virksomhet eller kapitalstruktur, utdelinger, eller andre disposisjoner som er av vesentlig betydning for sammenslåingen eller som faller utenfor rammen av ordinær drift.

Disse begrensningene gjelder ikke handlinger som er forutsatt i Hovedavtalen, gjennomføringsavtalen eller fusjonsplanen, eller som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen.

12 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen skal være betinget av vilkårene for ikrafttreden i punkt 11 i Hovedavtalen mellom bankene er innfridd.

13 ENDRINGER I FUSJONSPLANEN

Partenes styrever skal i fellesskap, på vegne av de involverte bankers generalforsamlinger, kunne foreta og gjennomføre mindre endringer i fusjonsplanen, forutsatt at endringene ikke er vesentlige. Det vises til Gjennomføringsavtalen mellom bankene punkt 13.

14 OFFENTLIGGJØRING OG KONFIDENSIALITET

Inngåelsen av fusjonsplanen skal offentliggjøres gjennom melding til Foretaksregisteret iht. finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-13 (1), samt utsendelse av felles børs melding.

All informasjon som er og vil bli tilegnet fra den annen part i anledning fusjonen, og som ikke er allment kjent, skal behandles konfidensielt og ikke benyttes til andre formål enn i forbindelse med sammenslåingen. Dette gjelder likevel ikke dersom plikt til å gi slik informasjon følger av lov eller forskrift. I slike tilfeller skal den som er pålagt å gi informasjon, så vidt mulig konsultere den annen part før informasjonen gis.

15 KOSTNADER

Om dekning av kostnader i forbindelse med fusjonen vises det til Gjennomføringsavtalen punkt 12 mellom partene.

16 VEDLEGG

Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg:


1. Vedtekter for Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank per dato for fusjonsplanen.
2. Utkast til vedtekter for overtakende bank etter fusjonen.
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank for de tre siste år.
4. Revidert mellombalanse per 31.01.2020 for Stadsbygd Sparebank og Ørland Sparebank med revisorerklæringer.

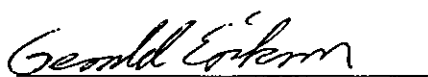
signaturside følger


Denne Fusjonsplanen i 2 – to – originale eksemplarer, ett til hver av partene.


Rissa/Brekstad, den 24.02.2020

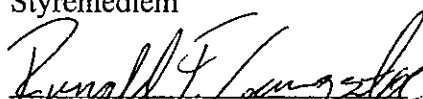
Styret i Stadsbygd Sparebank:


Marit Ingebrigtsen Vaarheim
Styreleder

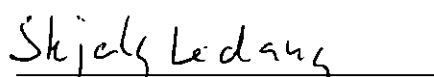

Gerald John-Ola Eriksson
Nestleder



Janne Myran
Styremedlem

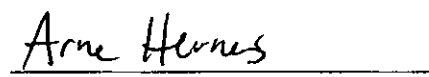

Håvard Fjeldvær
Styremedlem

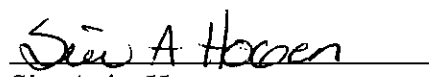

Ronald Frengen Gangstø
Styremedlem

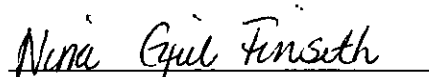
Styret i Ørland Sparebank:


Skjalg Ledang
Styreleder


Solveig Finboe
Varamedlem (vara for Kristin
Grøtan Frengen)


Arne Hernes
Styremedlem


Siw Anita Høen
Styremedlem


Nina Gjul Finseth
Styremedlem