

## PLAN FOR SAMMENSLÅING

### SPAREBANK 1 BV OG SPAREBANKEN TELEMARK

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark 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 BV

Org.nr.: 944 521 846

Adresse: Anton Jenssens gate 2, 3125 Tønsberg

Kommune: Tønsberg

##### Overdragende bank:

Navn: Sparebanken Telemark

Org.nr.: 937 891 334

Adresse: Storgata 117, 3921 Porsgrunn

Kommune: Porsgrunn

#### 2 BAKGRUNN

Styrene i SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er enige om at virksomheten i bankene skal slås sammen og videreføres som SpareBank 1 Sørøst-Norge.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark er i dag to sterke og lokalt forankrede sparebanker med tyngdepunkt i Vestfold, Telemark og området Nedre Buskerud. Regionen har ca. 750 000 innbyggere og et godt diversifisert næringsliv.

Partene er aktive i ulike attraktive markedsområder som grenser til hverandre og har identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank. En sammenslåing vil spesielt øke konkurransekraften i bedriftsmarkedet, men også i privatmarkedet. Den sammenslåtte banken ønsker å være en aktiv bidragsyter til utvikling av de ulike lokalsamfunnene i regionen. Målsetningen er at den sammenslåtte banken skal skape en mer attraktiv og kraftfull bank i det felles nye markedsområde i Vestfold-Telemark og Nedre Buskerud. Begge

Partene har utstedt egenkapitalbevis som er notert på Oslo Børs, og det forventes at sammenslåingen også vil øke attraktiviteten i kapitalmarkedet.

Basert på regnskapstall per 31. desember 2020 vil SpareBank 1 Sørøst-Norge få:

- Forretningskapital (inkl. overføringer til kredittforetak) på ca. NOK 95,0 milliarder
- Egenkapital ekskl. hybridkapital på ca. NOK 8,9 milliarder
- En samlet ren kjernekapitaldekning på ca. 18,1 prosent (proforma)

### 3 NØKKELTALL BANKVIRKSOMHET

Konserntall per 31. desember 2020 (MNOK):

<b>RESULTATREGNSKAP (MNOK)</b>	<b>Sparebanken Telemark</b>	<b>SpareBank 1 BV</b>
Renteinntekter	733	980
Rentekostnader	280	331
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>453</b>	<b>649</b>
Provisjonsinntekter	224	331
Provisjonskostnader	19	19
Andre inntekter	70	165
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>275</b>	<b>477</b>
Utbytte	21	31
Netto resultat fra eierinteresser	51	101
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	-6	2
<b>Netto resultat fra finansielle investeringer</b>	<b>66</b>	<b>134</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>794</b>	<b>1,260</b>
Personalkostnader	177	359
Andre driftskostnader	149	240
Av- og nedskrivninger	12	0
<b>Sum kostnader</b>	<b>338</b>	<b>599</b>
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>456</b>	<b>661</b>
Tap på utlån og garantier	35	31
<b>Resultat før skatt</b>	<b>420</b>	<b>630</b>
Skattekostnad	86	125
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>334</b>	<b>505</b>

<b>EIENDELER (MNOK)</b>	<b>Sparebanken Telemark</b>	<b>SpareBank 1 BV</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	18	101
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.397	1.074
Netto utlån til og fordringer på kunder	25.424	32.444
-	-	-
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	1.421-	4.433
Finansielle derivater	88	-
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	852	1.372
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	291	713
Varige driftsmidler	154	102

Goodwill	-	25
Utsatt skattefordel	18	12
Andre eiendeler	38	180
<b>Sum eiendeler</b>	<b>29.699</b>	<b>40.455</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL (MNOK)</b>		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	280	200
Innskudd fra kunder	17.716	25.864
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.415	7.909
Betalbar skatt	-	125
Finansielle derivater	49	-
Ansvarlig lånekapital	251	401
Annen gjeld og forpliktelser	230	421
<b>Sum gjeld</b>	<b>25.939</b>	<b>34.919</b>
Eierandelskapital	1.090	947
Overkursfond	98	1.026
Utjevningsfond	478	537
Gavefond	-	7
Sparebankens fond	1.800	2.072
Fond for urealiserte gevinster	4	28
Hybridkapital	100	250
Annen egenkapital	182	174
Udisponert	-	494
Minoritetsandel	7	2
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3.760</b>	<b>5.537</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>29.699</b>	<b>40.455</b>

#### 4 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Transaksjoner i Sparebanken Telemark skal regnskapsmessig anses å være foretatt for SpareBank 1 BVs 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. juni 2021.

#### 5 BYTTEFORHOLD

##### 5.1 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 Deloitte AS og Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per 31. desember 2020, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser
- Vektlegging av bokført- og verdijustert egenkapital, normalisert resultat, markedsprising og nøkkeltallsvurdering

## 5.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 31. desember 2020 er NOK 5 286,8 millioner i SpareBank 1 BV og NOK 3 660,3 millioner i Sparebanken Telemark (fratrasket 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 60,0 % til SpareBank 1 BV og 40,0 % til Sparebanken Telemark.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I SpareBank 1 BV er eierbrøken per 31. desember 2020 beregnet til 54,7 %, mens den i Sparebanken Telemark er beregnet til 48,1 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Sparebanken Telemark skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland.

SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal i forbindelse med sammenslåingen konvertere NOK 800 millioner i grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland. Konverteringen gjøres pro rata etter størrelsen på bankens grunnfond per 31. desember 2020, slik at omlag NOK 436 millioner konverteres for SpareBank 1 BV og omlag NOK 364 millioner konverteres for Sparebanken Telemark. Den sammenslåtte banken vil etter dette ha en eierbrøk på om lag 60 % på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen.

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark og til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland ved konvertering av grunnfondskapital utstedes til kurs NOK 39,31 per egenkapitalbevis. Dette tilsvarer tremåneders volumvektet kurs per 17. februar 2021 fratrukket foreslått utbytte på NOK 1,90 per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV. Egenkapitalbevis som utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i SpareBank 1 BV skal utstedes på kurs NOK 41,49 (konverteringskurs). Konverteringskursen tilsvarer morbankens bokførte egenkapital per egenkapitalbevis (hensyntatt disponering og foreslått utdeling) per 31. desember 2020.

I forbindelse med konverteringen vil det utstedes 10.498.569 nye egenkapitalbevis til SpareBank 1 Stiftelsen BV. Videre vil det utstedes 7.973.009 nye egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland som følge av konverteringen og 37.116.986 egenkapitalbevis utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark byttes med ca. 3,41 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Navn	Antall Ek-bevis	Eierandel
SpareBank 1 Stiftelsen BV	24.141.356	20,3 %
Sparebankstiftelsen Nøtterøy – Tønsberg	10.925.503	9,2 %
Øvrige eiere i SpareBank 1 BV	38.533.063	32,5 %
Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland	18.910.175	15,9 %
Sparebankstiftelsen – Holla og Lunde	10.273.724	8,7 %
Øvrige eiere i Sparebanken Telemark	15.906.096	13,4 %
<b>Sum</b>	<b>118.689.917</b>	<b>100,0 %</b>

## 5.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Partene er enige om at hver av Partenes grunnfond ved fremtidige strukturendringer i den sammenslåtte banken, skal disponeres til fordel for de enkelte områdene der hver av Partene har drevet sin virksomhet.

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av SpareBank 1 Sørøst-Norge med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank 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 og Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland. De frigjorte midler fordeles med 56,92 prosent til SpareBank 1 Stiftelsen BV og 43,08 prosent til Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland.

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 og SpareBankstiftelsen Telemark – Grenland, skal midlene uansett innenfor den lovgivningen som gjelder på gjennomføringstidspunktet fordeles med 43,08 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere Sparebanken Telemark, fortrinnsvis Porsgrunn og Skien kommuner og med 56,92 prosent til allmennyttige formål i det distriktet som bygget opp kapitalen til tidligere SpareBank 1 BV, fortrinnsvis Sandefjord, Kongsberg, Drammen, Horten og Larvik kommuner. Formålet er å sikre at grunnfondskapitalen forblir i og disponeres til fordel for de områdene der grunnfondskapitalen i hver av Partene er opparbeidet. Slik beslutning treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendringer, og før saken legges frem for representantskapet skal SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland være gitt anledning til å avgi uttalelse.

#### **5.4 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 Partene. Partenes egne kostnader og utlegg i forbindelse med sammenslåingen, herunder kostnader til egne rådgivere, som påløper før Gjennomføringsdato dekkes av den enkelte Part.

#### **5.5 Utdelinger og kapitalendringer**

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor rammene av gjeldende retningslinjer fra myndighetene som følge av COVID19. Ved eventuelle pålegg fra Finanstilsynet om tilbakeholdelse av overskudd etter finansforetaksloven § 10-6 skal det gjøres tilsvarende justeringer av bytteforholdet. 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.

### **6 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I SPAREBANK 1 BV OG FOR INNFORING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE**

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

Egenkapitalbevisene som utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, samt til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Sparebanken Telemark som fusjonsvederlag, har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2021 som eksisterende

egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 BV. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av sammenslåingen vil deler av den tidligere grunnfondskapitalen i Sparebanken Telemark «reklassifiseres» til eierandelskapital i SpareBank 1 BV. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i Sparebanken Telemark, og deler av dette overskuddet tilføres Sparebankstiftelsen Telemark – Grenlands andel av eierandelskapitalen som videreføring av tidligere grunnfondskapital. Tilsvarende gjelder for SpareBank 1 Stiftelsen BV for så vidt gjelder grunnfondskapitalen i SpareBank 1 BV som konverteres. Videre kompenseres eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i Sparebanken Telemark 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.

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

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer eller daglige ledere i SpareBank 1 BV eller Sparebanken Telemark ved gjennomføring av sammenslåingen.

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

## **8 FORSLAG TIL BESLUTNING OM KONVERTERING AV GRUNNFONDSKAPITAL TIL EIERANDELSKAPITAL, FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANK 1 BV**

Det foreslås at representantskapet i SpareBank 1 BV fatter følgende vedtak:

### **Nytegning av egenkapitalbevis:**

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 676 349 925 ved utstedelse av 45 089 995 nye egenkapitalbevis.
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen er NOK 39,31 per egenkapitalbevis.
- d) Egenkapitalbevisierne fortrinnsrett fravikes. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Telemark tegner 37 116 986 egenkapitalbevis som vederlag for egenkapitalbevisene i Sparebanken Telemark og Sparebankstiftelsen Telemark – Grenland tegner i tillegg 7 973 009 egenkapitalbevis som vederlag for grunnfondskapitalen.
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når representantskapet i Sparebanken Telemark har godkjent planen for sammenslåing (fusjonsplanen).
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at Sparebanken Telemark overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 BV i samsvar med Hovedavtale datert 22. februar 2021 mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark 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 2021 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nytstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).

- 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 strategisk og strukturell prosess.*

**Konvertering av grunnfondskapital:**

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 157 478 535 ved utstedelse av 10 498 569 nye egenkapitalbevis.*
- b) Pålydende skal være NOK 15 per egenkapitalbevis.*
- c) Tegningskursen er NOK 41,49 per egenkapitalbevis.*
- d) Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Egenkapitalbevisene utstedes til SpareBank 1 Stiftelsen BV.*
- e) Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar gjennomføring av sammenslåingen og konvertering, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.*
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6, i samsvar med Hovedavtalen. Egenkapitalbevisene utstedes ved at SpareBank 1 BV konverterer grunnfondskapital til eierandelskapital, jf. finansforetaksloven § 12-4, jf. § 10-9 (2) og § 10-3 (2).*
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2021 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 lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*

**Vedtektsendring som følge av begge kapitalforhøyelsene:**

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

"Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 1 780 348 755 fordelt på 118 689 917 egenkapitalbevis pålydende kr 15 fullt innbetalt."

## **9 PLAN FOR INTEGRERING**

Det vil nedsettes et integrasjonsutvalg som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med sammenslåingen mellom SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark.

\*\*\*\*\*

**Vedlegg:**

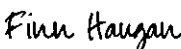
1. Vedtekter for SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark
2. Mellombalanse per 31. desember 2020 med revisorerklæring

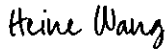
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark for de siste tre år, se <https://www.sparebank1.no/nb/bv/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-aarsrapporter.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/telemark/om-oss/investor/finansiell-info/rapporter.html>



Styret i SpareBank 1 BV


Tønsberg, 22. februar 2021

DocuSigned by:  
  
3500DE14A1854DF  
Navn: Finn Haugan


DocuSigned by:  
  
77DA51B39F8C415  
Navn: Heine Wang

DocuSigned by:  
  
8F8C5E0B8C81438  
Navn: Hanne Myhre Gravdal

DocuSigned by:  
  
0012F492AAE6477  
Navn: Geir Arne Vestre

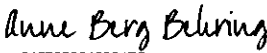

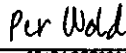
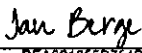


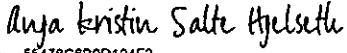

DocuSigned by:  
  
85AB320B73554D5  
Navn: Janne Sølvi Weseth

DocuSigned by:  
  
BF85477BB00A42C...  
Navn: Gisle Alf Dahn

DocuSigned by:  
  
EF8EBA5CA5EA415  
Navn: Elisabeth Haug

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 22. februar 2021

<small>DocuSigned by:</small>  <small>9157050243834E5</small>		<small>DocuSigned by:</small>  <small>83165832ECC7A43...</small>
Navn: Anne Berg Behring		Navn: Morten Christian Christoffersen
<small>DocuSigned by:</small>  <small>8798A0FF939C443...</small>		<small>DocuSigned by:</small>  <small>DEA621655B754B7...</small>
Navn: Per Wold		Navn: Jan Berge
<small>DocuSigned by:</small>  <small>2BC132B2A8C740E...</small>		<small>DocuSigned by:</small>  <small>0977F894BA384FD...</small>
Navn: Jan Erling Nilsen		Navn: May Britt Botolfsen Boye
<small>DocuSigned by:</small>  <small>55478C6B0D104F2</small>		<small>DocuSigned by:</small>  <small>C2AD028CD767492</small>
Navn: Anja Kristin Salte Hjelseth		Navn: Hans Kristian Lahus