

PLAN FOR SAMMENSLÅING
SPAREBANK 68° NORD OG OFOTEN SPAREBANK
(FUSJONSPLAN)

Styrene i Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank 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 sammenslåingen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank:

Sparebank 68° Nord, organisasjonsnummer 937 905 378
Storgata 9, 8370 Leknes

Overdragende bank:

Ofoten Sparebank, organisasjonsnummer 955 008 863
Bergvikveien 9, 8533 Bogen i Ofoten

2 BAKGRUNN

Styrene i Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslåingen skjer ved at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser, herunder sparebankvirksomheten, i Ofoten Sparebank overføres til det som i dag er Sparebank 68° Nord. Den sammenslåtte banken vil ha navnet Sparebank 68° Nord.

Det er tidligere etablert sparebankstiftelser i Harstad og i Lofoten, og Ofoten Sparebank vil etablere en sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen. Sparebankstiftelsene skal fremme sparebankvirksomhet i områder som bankene har drevet virksomhet. Sparebankvirksomheten fremmes ved at sparebankstiftelsene skal eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og disponere utbytte til allmenntilgunnende formål.

Målsetningen er å videreføre sparebankvirksomheten i Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank med lokal forankring og styrke sparebankenes stilling i Ofoten, Lofoten, Vesterålen og Sør-Troms ved at virksomheten videreføres gjennom en sammenslått bank. I tillegg er det lagt til rette for at sparebankstiftelsene i henholdsvis Ofoten, Lofoten og Harstad skal fremme sparebankvirksomhet og gi gaver til allmenntilgunnende formål i de lokalsamfunn hvor Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank har sin forankring og virksomhet.

Proformataill for den sammenslåtte banken per 31. januar 2020, viser at denne vil kunne dra nytte av ressurser som til sammen vil utgjøre:

- Forvaltningskapital på NOK 9.372,2 millioner
- Forretningskapital (inkludert lån overført til Eika Boligkreditt) på 10 583,6 millioner
- Egenkapital på NOK 1.123 millioner
- Ren kjernekapitaldekning per 31.12.2019 på 20,40 prosent for Ofoten Sparebank og 21,41 prosent for Sparebank 68° Nord.
- Fullservice-bankvirksomhet med sju bankkontorer i Ofoten, Lofoten, Vesterålen og Harstad

3 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Transaksjoner i overdragende bank, Ofoten Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Sparebank 68° Nord 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. juli 2020.

4 BYTTEFORHOLD – FUSJONSVEDERLAG

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 utlånsporteføljer for vurdering av nedskrivningsnivåer
- Verdivurdering av varige driftsmidler, herunder eiendom utført av Takst Team Vesterålen 19. juni 2018
- Gjennomgang av bankenes balanser per 31. desember 2019 med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser utført av Norne Securities AS, og med påfølgende justeringer basert på oppdatert regnskap per 31. januar 2020
- Vektlegging av merverdianalyse av bankenes balanser, normalresultatanalyse, markedsprising av sammenlignbare sparebanker og sparebanker notert på Oslo Børs, samt prising av tidligere sparebankfusjoner
- Juridisk due diligence av begge bankene utført av Advokatfirmaet Selmer AS

4.2 Nærmere om bytteforholdet og fusjonsvederlaget

Bokført egenkapital per 31. januar 2020 er NOK 807,5 millioner i Sparebank 68° Nord og NOK 315,5 millioner i Ofoten Sparebank. Justert for mer- og mindreverdier er egenkapitalen NOK 823,6 millioner i Sparebank 68° Nord og NOK 315,5 millioner i Ofoten Sparebank.

Sett hen til mer- og mindreverdier i bankenes balanser, samt normalisert resultat (analyse av historiske resultat justert for engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 72,0 prosent til Sparebank 68° Nord og 28,0 prosent til Ofoten Sparebank.

Sparebank 68° Nord har en kapitalstruktur bestående av både grunnfondskapital og eierandelskapital, med en eierbrøk på 37,8 prosent. Ofoten Sparebank har også en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital, og har per 31. januar 2020 en eierbrøk på 14,9 %. Det skal i tillegg etableres en sparebankstiftelse i Ofoten Sparebank i forbindelse med gjennomføring av fusjonen. Bankene er enige om at Sparebank 68° Nord skal utstede egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank tilsvarende 37,8 prosent av grunnfondskapitalen i Ofoten Sparebank justert for bytteforholdet, slik at det ved beregningen av vederlaget foretas en teoretisk konvertering av tilsvarende andel av grunnfondskapitalen i Ofoten Sparebank. Det skal i tillegg utstedes egenkapitalbevis i Sparebank 68° Nord som vederlag til egenkapitalbeviserne i Ofoten

Sparebank. Basert på bokført egenkapital i Ofoten Sparebank og en samlet eierbrøk på 46,0, vil det i forbindelse med fusjonen utstedes 962 572 nye egenkapitalbevis i Sparebank 68° Nord med pålydende NOK 100, eid av Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank og øvrige egenkapitalbevisiere i Ofoten Sparebank. Den resterende delen av grunnfondskapitalen i Ofoten Sparebank skal slås sammen med grunnfondskapitalen i Sparebank 68° Nord.

Dersom bokført egenkapital i hver av bankene justeres for bytteforholdet, gir det en justert egenkapital på NOK 808,3 millioner i Sparebank 68° Nord og NOK 314,7 millioner i Ofoten Sparebank. Med en eierbrøk på henholdsvis 37,8 prosent og 46,0 prosent, gir det en eierandelskapital justert for bytteforholdet på NOK 305,2 millioner i Sparebank 68° Nord og NOK 144,7 millioner som justert eierandelskapital i Ofoten Sparebank.

Sparebank 68° Nord har i dag utstedt 2 030 149 egenkapitalbevis, med bokført verdi på NOK 150,2 per egenkapitalbevis. Basert på bokført egenkapital justert for bytteforholdet er det beregnet en justert bokført verdi per egenkapitalbevis på NOK 150,3 i Sparebank 68° Nord, noe som gir pris/bok 1,00. Justert bokført verdi per egenkapitalbevis i Ofoten Sparebank er beregnet til NOK 117,2 noe som gir pris/bok 1,00.

Hensyntatt bytteforholdet innebærer dette at det skal utstedes 962 572 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank og de øvrige egenkapitalbevisierne i Ofoten Sparebank, noe som gir en eierandel på 32,2 prosent av egenkapitalbevisene i den fusjonerte banken. Egenkapitalbevisene utstedes til tegningskurs 150,3 per egenkapitalbevis, som tilsvarer bokført verdi per egenkapitalbevis i Sparebank 68° Nord justert for bytteforholdet.

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Ofoten-Sparebank 68° Nord 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 henholdsvis Sparebankstiftelsen Harstad Sparebank, Sparebankstiftelsen Lofoten Sparebank og Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank. De frigjorte midler fra den fusjonerte bankens grunnfond fordeles med 53,2 prosent til Sparebankstiftelsen Harstad Sparebank, 28,0 prosent til Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank og 18,8 prosent til Sparebankstiftelsen Lofoten Sparebank.

4.3 Utdeling av gaver frem til gjennomføring av fusjonen

Gavefondene i bankene, som per 31. desember 2019 utgjør ca. NOK 5,383 millioner i Sparebank 68° Nord og NOK 7,778 millioner i Ofoten Sparebank, inngår i egenkapitalen og vil derfor også inngå som en del av den totale egenkapitalen i Sparebank 68° Nord.

Partene er enige om at bankene frem til gjennomføring av fusjonen fritt kan disponere gavefondet, uten at dette skal påvirke bytteforholdet som er beskrevet ovenfor, herunder at Ofoten Sparebank kan overføre et kontantbeløp til Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank (under etablering), før gjennomføring av fusjonen.

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 kapitalforhøyelsen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. Sparebank 68° Nord skal uten opphold sørge for at eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Ofoten Sparebank, samt Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank, innføres i Sparebank 68° Nords verdipapirregister.

6 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I OFOTEN SPAREBANK SKAL HA I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

Rettigheter til egenkapitalbevis i Sparebank 68° Nord kan utøves fra registrering av kapitalforhøyelsen, jf. finansforetaksloven § 10-12 jf. allmennaksjeloven § 10-11. Egenkapitalbevisene vil ha rettigheter i den sammenslåtte banken fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret slik disse rettighetene fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og Sparebank 68° Nords vedtekter. Egenkapitalbevisene i Sparebank 68° Nord som utstedes til Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank og til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Ofoten Sparebank har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2020 som eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebank 68° Nord.

Bakgrunnen for at Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank skal ha rett til utbytte for hele 2020, er at ved gjennomføring av fusjonen vil tidligere grunnfondskapital i Ofoten Sparebank "reklassifiseres" til eierandelskapital i Sparebank 68° Nord. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av fusjonen bidratt til å opparbeide overskudd i Ofoten Sparebank, og dette overskuddet tilføres Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebanks andel av eierandelskapitalen som en videreføring av tidligere grunnfondskapital.

Tilsvarende bør eksisterende egenkapitalbevisiere i Ofoten Sparebank kompenseres for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i Ofoten Sparebank fra årsskiftet og frem til fusjonstidspunktet, basert på egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag i fusjonen 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 er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank ved gjennomføring av sammenslåingen.

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

8 FORSLAG TIL BESLUTNING FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITALEN OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANK 68° NORD

Sparebank 68° Nord har i dag en eierandelskapital på NOK 203.014.900 fordelt på 2.030.149 egenkapitalbevis à kr 100.

Det foreslås at generalforsamlingen i Sparebank 68° Nord fatter følgende vedtak om forhøyelse av eierandelskapitalen:

- a) *Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 96 257 200 ved utstedelse av 962 572 nye egenkapitalbevis.*
- b) *Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.*
- c) *Tegningskursen per egenkapitalbevis er 150,33.*
- d) *Egenkapitalbevisierne fortrinnsrett fravikes. 650 750 egenkapitalbevis tegnes av Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank under etablering og 311 822 tegnes av eksisterende egenkapitalbevisiere i Ofoten Sparebank. Egenkapitalbevisene anses tegnet når forstanderskapet i Ofoten Sparebank har godkjent fusjonsplanen.*
- e) *Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som delvis vederlag for at Ofoten Sparebank overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som*

tingsinnskudd til Sparebank 68° Nord i samsvar med Hovedavtale datert 24. februar 2020 mellom Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank om sammenslåing (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.

f) 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.

g) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.

h) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større fusjonsprosess.

i) Vedtektene § 2-2 endres til å lyde som følger:

"Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 299 272 100 fordelt på 2 992 721 egenkapitalbevis á kr 100 fullt innbetalt."

9 PLAN FOR INTEGRERING

Det er nedsatt en styringsgruppe som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med integrasjonen mellom Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank.

10 ORGANISERING AV SPAREBANKSTIFTELSEN OFOTEN SPAREBANK

Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank vil etableres med forretningsadresse i Evenes kommune. Stiftelsen skal forvaltes av representanter fra lokalsamfunnene. Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank vil ha et styre med 3 medlemmer og 1 varamedlem, en generalforsamling med 7 medlemmer og 2 varamedlemmer og en valgkomité med 3 medlemmer og 1 varamedlem.

Senest i måneden forut for gjennomføring av sammenslåingen utpeker forstanderskapet i Ofoten Sparebank medlemmer til styret, generalforsamlingen og valgkomiteen i Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank som skal gjelde fra opprettelsen av stiftelsen. Valget forberedes av en særskilt oppnevnt valgkomité bestående av leder i generalforsamlingen i Ofoten Sparebank, bankens styreleder eller nestleder i styret og leder i bankens valgkomité.

Stiftelsens kapital vil fra starten av være egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken samt aktiva mottatt i forbindelse med opprettelsen. Sparebankstiftelsen Harstad Sparebank, Sparebankstiftelsen Lofoten Sparebank og Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank vil alle motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis og rente på annen kapital og vil kunne disponere overskudd til allmenntilgode formål såfremt det er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, jf. finansforetaksloven § 12-22 (2), jf. § 10-7.

Det er lagt til grunn at Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank er underlagt Finanstilsynets tilsyn, jf. finansforetaksloven § 12-19 (2) og at navnet "Sparebankstiftelse" kan benyttes, jf. finansforetaksloven § 12-24 (2).

I forbindelse med opprettelsen vil det også bli fastsatt vedtekter for stiftelsen, en åpningsbalanse samt oppnevnt styre, generalforsamling og revisor for stiftelsen. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter utgjør vedlegg 2 til denne planen.

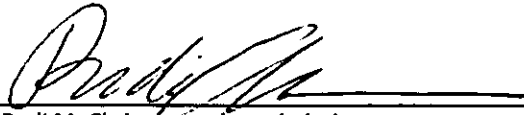
* * * * *

Vedlegg:

1. Vedtekter for Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank
2. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter for Sparebankstiftelsen Ofoten Sparebank
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebank 68° Nord og Ofoten Sparebank for de siste tre år, se www.68nord.no og www.ofotensparebank.no
4. Regnskap per 31. januar 2020 for Sparebank 68° Nord og for Ofoten Sparebank med revisorerklæringer

Alstad, 24. februar 2020

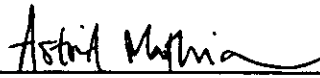
Styret i Sparebank 68° Nord



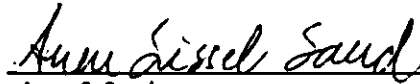
Rudi M. Christensen (styreleder)



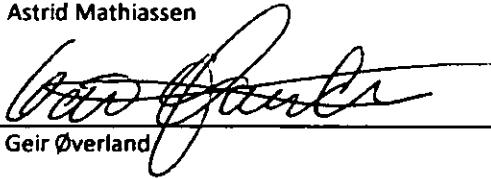
Max Jerssen



Astrid Mathiassen



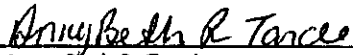
Anne S. Sand



Geir Øverland



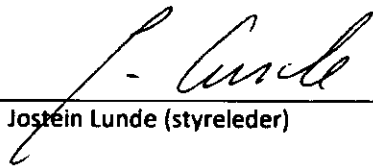
Heidi E. Johansen



Anny-Beth R. Tande

Bogen, 24. februar 2020

Styret i Ofoten Sparebank




Jostein Lunde (styreleder)



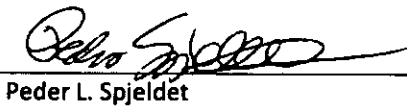
Trine Elisabet Fjellstad Eriksen



Birgitte Rørvik Bruun



Jørdar Jensen



Peder L. Spjeldet