

FUSJONSPLAN

SPAREBANK 1 BV OG SPAREBANK 1 NØTTERØY-TØNSBERG

Styrene i SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har utarbeidet en felles plan for fusjon 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

Fusjonen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank:

SpareBank 1 BV
Jernbanealléen 23/25
3210 Sandefjord
Org.nr. 944 521 836

og

Overdragende bank:

SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg
Torvet 5
3120 Nøtterøy
Org.nr. 937 890 362

2 BAKGRUNN

SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank på Østlandsområdet og det er et ønske å påskynde en strukturutvikling som anses viktig og ønskelig for å befeste SpareBank 1s posisjon i denne delen av landet.

Styrene i SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har dermed kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen. Fusjonen skjer ved at sparebankvirksomheten i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg overføres til det som i dag er SpareBank 1 BV. Den fusjonerte banken videreføres under navnet SpareBank 1 BV.

Målsetningen er å etablere en større bank med økt konkurransekraft, som kan drive mer effektivt og gi kundene et bedre tilbud samtidig som det gir tryggere og mer attraktive arbeidsplasser for medarbeiderne. Partene har en ambisjon om at den fusjonerte banken skal kunne tiltrekke seg ytterligere banker på Østlandet i tiden fremover og være en drivkraft for konsolidering i fremtiden.

Den fusjonerte bankens strategi skal være å tilrettelegge for en god industriell utvikling for sparebankvirksomheten i Østlandsområdet, og skal bedre lønnsomheten gjennom mer kostnadseffektiv organisering og drift. Den fusjonerte banken skal forbedre den inntektsmessige plattformen for påkrevet utvikling av nye

kapabiliteter innen digitalisering og multikanalstyring for å levere større kunde verdi og skala på industrialiserte prosesser.

Den fusjonerte banken skal videre sikre lønnsom drift og skape nye arbeidsplasser, og fremstå som en attraktiv, endringsdyktig, nytenkende, løsningsorientert og spennende organisasjon med stor medarbeidertilfredshet. Den fusjonerte banken vil ha en større markedsmessig plattform for utvikling av "off balance"-produkter, samt for posisjonering og verdiskapning overfor bedriftsmarkedssegmentet.

Den fusjonerte banken skal videre ha større volum å fordele kostnader på, og dermed få lavere enhetskostnader for regulering og CSR. Banken bør ha mulighet til å få bedre vilkår på funding og prising på egenkapital gjennom økt aktivitet i kapitalmarkedet som følge av økt skala og lønnsomhet, samt være bedre rustet til å håndtere endrede rammebetingelser og myndighetskrav enn tidligere.

Basert på regnskapstall for bankene på konsernnivå per 30. juni 2016, vil den fusjonerte banken kunne dra nytte av ressurser som til sammen vil utgjøre:

- Full service bankvirksomhet med 9 bankkontorer
- Forvaltningskapital på ca. NOK 32 milliarder og forretningskapital på ca. NOK 42 milliarder
- Egenkapital på ca. NOK 3,9 milliarder
- Ren kjernekapitaldekning på ca. 16,22 prosent

3 NØKKELTALL BANKVIRKSOMHET

Tall (konsern) per 31. august 2016:

(MNOK)	SpareBank 1 BV	SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg
Netto renteinntekter	264 517	77 424
Netto provisjons- og andre inntekter	192 228	56 326
Netto avkastning på finansielle investeringer	66 403	32 434
Sum driftskostnader	277 827	81 657
Resultat før tap	245 321	84 526
Resultat før skatt	303 825	78 790
Resultat etter skatt	229 132	66 695
Kontanter og fordringer på sentralbanker	91 219	66 285
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	711 915	417 882
Netto utlån til og fordringer på kunder	19 243 367	6 032 546
Sertifikater og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 926 265	557 649
Derivater	-	5 798
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	693 456	325 009
Eierinteresser	199 926	136 270

(MNOK)	SpareBank 1 BV	SpareBank 1 Nøtterøy - Tønsberg
Varige driftsmidler	86 309	63 676
Immaterielle eiendeler	27 769	6 958
Utsatt skattefordel	38 298	7 541
Øvrige eiendeler	165 814	20 677
Sum eiendeler	24 184 339	7 640 292
Gjeld til kredittinstitusjoner	163 192	100 180
Innskudd fra og gjeld til kunder	14 743 666	5 116 258
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 350 423	1 358 167
Derivater	-	7 845
Annen gjeld og forpliktelser	543 612	57 390
Ansvarlig lånekapital	249 861	146 436
Sum gjeld	21 050 754	6 786 277
Egenkapital ex. hybridkapital	2 833 585	804 015
Hybridkapital	300 000	50 000
Sum egenkapital	3 133 585	854 015
Gjeld og egenkapital	24 184 339	7 640 292

4 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Fusjonen av SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg regnskapsføres i henhold til årsregnskapsforskriften for sparebanker etter IFRS som godkjent av EU. IFRS krever at slike fusjoner skal regnskapsføres som transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen.

Etter IFRS skal det identifiseres en overtakende part. Etter en samlet vurdering anses SpareBank 1 BV for å være overtakende part. Gjennomføringstidspunktet vil være tidspunkt for når risiko og kontroll overføres. Siden denne fusjonen krever godkjenning fra Finanstilsynet antas det at gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter Finansforetaksloven § 12-6 og er planlagt til 1. januar 2017. Transaksjoner i overdragende bank, SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for SpareBank 1 BVs regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres.

Ved gjennomføring av fusjonen skal den regnskapsføres til virkelig verdi av vederlaget. Identifiserte eiendeler og gjeld tilordnes sin andel av virkelige verdier. Restverdi som ikke kan tilordnes eiendeler eller gjeld regnskapsføres som goodwill.

Differansen mellom virkelig verdi av vederlaget til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg før fusjonen og deres andel av netto eiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen, utgjør en negativ goodwill ("badwill") og innregnes i resultatet på gjennomføringstidspunktet i samsvar med IFRS 3.

5 BYTTEFORHOLD OG BEREGNING AV FUSJONSVEDERLAG

5.1 Grunnlaget for fastsettelse av bytteforholdet

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

- Finansiell due diligence av begge bankene utført av BDO AS
- Juridisk due diligence av begge bankene utført av Advokatfirmaet Selmer DA
- Gjennomgang av bankenes balanser per 30. juni 2016 med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser, og med påfølgende justeringer basert på oppdatert regnskap per 31. august 2016
- Vektlegging av verdjustert egenkapital, normalisert resultat, bankenes kapitalisering, vekst- og utbytteevne, fremtidig lønnsomhet og markedsprising (analyse av markedsprising av sammenlignbare sparebanker på Oslo Børs med fokus på pris/bok og ren kjernekapital), samt at det er en fusjon mellom likeverdige parter
- Utarbeidelse av fairness opinion for SpareBank 1 BV fra Arctic Securities AS og for SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg fra Fondsfinans AS.

5.2 Nærmere om bytteforholdet og fusjonsvederlaget

Samlet bokført egenkapital i begge bankene per 31. august 2016 utgjør NOK 3 783 millioner, hvorav NOK 3 018 millioner i SpareBank 1 BV og NOK 765 millioner i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Sett hen til mer- og mindreverdier i balansen, normalisert resultat, normalisert egenkapitalavkastning og markedsprising, er partene enige om et bytteforhold på 80 prosent til SpareBank 1 BV og 20 prosent til SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg vil ytes i form av egenkapitalbevis i den fusjonerte banken som utstedes til eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg og til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg som etableres i forbindelse med gjennomføring av fusjonen.

Den fusjonerte banken skal ha en kapitalstruktur med grunnfondskapital og eierandelskapital, med en eierbrøk på 60 prosent. SpareBank 1 BV skal i forbindelse med gjennomføring av fusjonen foreta en konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen BV.

Hensyntatt bytteforholdet innebærer det at 5 108 005 egenkapitalbevis skal utstedes til eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, 15 925 503 egenkapitalbevis utstedes til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg og 20 642 787 egenkapitalbevis utstedes til Sparebankstiftelsen BV.

Egenkapitalbevisene som ytes som vederlag for overtakelse av virksomheten i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, utstedes til tegningskurs NOK 20 per egenkapitalbevis, basert på sluttkurs på egenkapitalbevisene i SpareBank 1 BV per 31. august 2016. Bokført verdi per egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV er per 31. august 2016 beregnet til NOK 32,31. Avviket mellom tegningskurs og bokført verdi per egenkapitalbevis kommer som følge av at vederlagsbevisene vurderes til børskurs (virkelig verdi).

Antall egenkapitalbevis som utstedes regnes ut slik at egenkapitalbevisene og grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg samlet skal ha en eierandel på 20 prosent. Egenkapitalbevisbrøken i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg fordeler den samlede eierandelen på 20 prosent mellom egenkapitalbevisene og grunnfondskapitalen/sparebankstiftelsen. Egenkapitalbevisbrøken i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg er 24,29

prosent (etter at utdeling av NOK 5 millioner til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg er hensyntatt), og egenkapitalbevisene skal således ha en eierandel på $20 \% * 24,29 \% = 4,86 \%$.

Grunnfondskapitalen/sparebankstiftelsen skal ha en eierandel på $20 \% * 75,71 \% = 15,14 \%$. Samlet skal egenkapitalbevisene og sparebankstiftelsen en eierandel tilsvarende $15,14 \% + 4,86 \% = 20 \%$ av bankens egenkapital.

Egenkapitalbevisbrøken i SpareBank 1 BV er 25,46 prosent (etter at utdeling av NOK 5 millioner til Sparebankstiftelsen BV er hensyntatt). Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 BV mottar ingen nye egenkapitalbevis i forbindelse med fusjonen, men skal ha en eierandel av banken på totalt $80 \% * 25,46 \% = 20,37 \%$.

For at egenkapitalbevisbrøken etter fusjonen skal utgjøre 60 prosent skal kun deler av grunnfondet i SpareBank 1 BV konverteres. Dersom grunnfondskapitalen i SpareBank 1 BV skal utgjøre 40 prosent av den totale kapitalen i den fusjonerte banken, må Sparebankstiftelsen BV få en eierandel på $100 \% - 20 \%$ (SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsbergs bytteforholdsandel) $- 40 \%$ (grunnfondet) $- 20,37 \%$ (egenkapitalbevisenes i SpareBank 1 BVs andel) $= 19,63 \%$.

Tabellen nedenfor oppsummerer eierforholdet etter fusjonen:

	Eierandel %	Eierandel egenkapitalbevis %
Grunnfond SpareBank 1 BV	40,00	
Eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV	20,37	33,95
Sparebankstiftelsen BV	19,63	32,71
Eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	4,86	8,10
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	15,14	25,24
Totalt	100,00 %	100,00 %

For å beregne antall egenkapitalbevis totalt i den fusjonerte sparebanken, tas det utgangspunkt i dagens antall egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV delt på eierandelen til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 BV:

$21\,424\,230$ (antall egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV) / $20,37 \%$ (eierandel i den fusjonerte banken) $* 60 \%$ (egenkapitalbevisbrøk i den fusjonerte banken) $= 63\,100\,526$ (antall egenkapitalbevis).

Tegningskursen ved konvertering av grunnfondskapital i SpareBank 1 BV fastsettes til NOK 36,88 (konverteringskursen). Konverteringskursen fremkommer ved å dividere konverteringsbeløpet på antall egenkapitalbevis som skal utstedes i konverteringen. Konverteringsbeløpet er beregnet ut fra avtalt eierbrøk etter fusjonen, mens antall egenkapitalbevis er beregnet basert på avtalt bytteforhold og eierbrøk. Forskjellen mellom tegningskursen på vederlagsbevisene og konverteringskursen, kommer som en følge av at vederlagsbevisene utstedes til virkelig verdi, mens konverteringen tar utgangspunkt i bokført egenkapital og avtalt bytteforhold.

Basert på en tegningskurs på NOK 20 per egenkapitalbevis, innebærer dette at SpareBank 1 BV skal yte et vederlag for overtakelse av virksomheten i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg tilsvarende NOK 420 670 160.

Etter konverteringen skal grunnfondskapitalen i SpareBank 1 BV utgjøre TNOK 1 405 610 (inkludert andel av årets resultat pr 31. august 2016). Dette vil også utgjøre grunnfondskapitalen i den fusjonerte banken.

Ingen del av grunnfondskapitalen skal komme fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, som får fullt oppgjør for sin grunnfondskapital i form av egenkapitalbevis. Ved eventuell fremtidig konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital eller andre strukturtiltak som medfører frigjøring av grunnfondskapitalen i den fusjonerte banken, skal det hensyntas at det bare er SpareBank 1 BV som bidrar med grunnfondskapital i den fusjonerte banken. Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg har derfor ikke krav på utstedelse av egenkapitalbevis ved en fremtidig konvertering eller frigjøring av grunnfondskapital.

Tabellen nedenfor illustrerer fordelingen av eierandelskapital og grunnfondskapital etter fusjonen:

Fordeling av egenkapi	Eierkapital	Samfunnskapital	Total
Egenkapitalbeviskapita	946 480		946 480
Overkurs	1 008 337		1 008 337
Utjevningsfond	88 517		88 517
Hybridkapital			
Sparebankens fond		1 206 406	1 206 406
Gavefond		8 708	8 708
Annen egenkapital i BV	65 081	190 497	255 578
Sum egenkapital	2 108 415	1 405 610	3 514 026
Prosentvis fordeling	60.00 %	40.00 %	100.00 %

Avstemming mot egenkapital i åpningsbalansen

Eierkapital + samfunnskapital	3 514 026
Negativ goodwill	128 876
Fond for urealiserte gevinster	21 401
Fondsobligasjoner	350 000
Sum egenkapital	4 014 302

Oppgjør skjer ved gjennomføring av fusjonen.

5.3 Fordeling av eierandelskapitalen i den fusjonerte banken

Etter gjennomføring av fusjonen vil fordelingen av egenkapitalbevis være som følger:

	Antall egenkapitalbevis	Eierandel %
Eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV	21 425 058	33,95
Sparebankstiftelsen BV	20 642 787	32,71
Eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	5 108 005	8,10
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	15 925 503	25,24
Totalt	63 101 353	100,00 %

5.4 Utdeling av gaver og utbytte fra bankene

I bytteforholdet er det hensyntatt at hver av bankene avsetter NOK 5 millioner fra gavefondet til de respektive sparebankstiftelsene. Justert for denne utdelingen utgjør gavefondene i bankene per 31. august 2016 NOK 13 millioner i SpareBank 1 BV og NOK 47 millioner i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Gavefondene inngår i egenkapitalen og vil derfor også inngå som en del av den totale egenkapitalen i den fusjonerte banken.

Partene er likevel enige om at hver av bankene frem til gjennomføring av fusjonen kan foreta ordinære gaveutdelinger på linje med tidligere praksis, uten at dette påvirker bytteforholdet.

Opptjent overskudd i bankene i 2016 fordeles ved avleggelse av årsregnskapet første kvartal 2017 i samsvar med eierbrøken per 31. desember 2016 og finansforetaksloven § 10-17. Ved utbetaling av utbytte på eierandelskapitalen legges det til grunn lik utdelingsgrad. Det legges opp til en utbyttepolitikk på inntil 50 prosent av egenkapitalbeviserens andel av årets resultat.

6 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIERE AV EGENKAPITALBEVIS I SPAREBANK 1 BV 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. SpareBank 1 BV skal uten opphold sørge for at eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg innføres i SpareBank 1 BVs verdipapirregister.

7 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SPAREBANK 1 NØTTERØY-TØNSBERG SKAL HA I SPAREBANK 1 BV

Rettigheter til egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV kan utøves fra registrering av nytegningen og konverteringen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. Egenkapitalbevisierne skal ha rettigheter i den fusjonerte banken slik disse rettighetene fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og SpareBank 1 BVs vedtekter. Sparebankstiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg har imidlertid først rett til utbytte for regnskapsåret 2017. Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 BV som utstedes til eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2016 som eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 BV.

8 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIGE SAKKYNDIGE VED GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg ved gjennomføring av fusjonen.

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

9 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE FOR SPAREBANK 1 BV

Som vedlegg 1 følger utkast til åpningsbalanse for den fusjonerte banken, samt bekreftelse fra revisor på at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

10 FORSLAG TIL BESLUTNING OM KONVERTERING AV GRUNNFONDSKAPITAL TIL EIERANDELSKAPITAL, FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITALEN OG VEDTEKSENDRINGER SPAREBANK 1 BV

Det foreslås at generalforsamlingen i SpareBank 1 BV fatter følgende vedtak om henholdsvis forhøyelse av eierandelskapitalen ved nytegnning og ved konvertering av grunnfondskapital:

Nytegning av egenkapitalbevis:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 315 502 620 ved utstedelse av 21 033 508 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 15.
- c) Tegningskursen er NOK 20 per egenkapitalbevis, basert på virkelig verdi.
- d) Egenkapitalbeviserne fortrinnsrett fravikes. 15 925 503 egenkapitalbevis utstedes til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg under etablering og 5 108 005 egenkapitalbevis utstedes til eiere av eksisterende egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har godkjent fusjonsplanen.
- e) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av fusjonen mellom SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utgjør vederlag for at SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 BV i samsvar med Hovedavtale datert 22. september 2016 mellom SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg om fusjon (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- f) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte, fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg først skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2017 og derfor registreres på et eget ISIN som vil være unotert frem til utbytte for 2017 er utbetalt.
- g) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.

Konvertering av grunnfondskapital:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 309 641 805 ved utstedelse av 20 642 787 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 15.
- c) Tegningskursen er NOK 36,88 per egenkapitalbevis, basert på bokført egenkapital.
- d) Egenkapitalbeviserne fortrinnsrett fravikes. Egenkapitalbevisene utstedes til Sparebankstiftelsen BV under etablering.
- e) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av fusjonen mellom SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, jf. finansforetaksloven § 12-6, i samsvar med Hovedavtale datert 22. september 2016 mellom SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg om fusjon (Hovedavtalen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4. Egenkapitalbevisene til Sparebankstiftelsen BV utstedes ved at SpareBank 1 BV konverterer grunnfondskapital til eierandelskapital, jf. finansforetaksloven § 12-4, jf. § 10-9 (2) og § 10-3 (2).
- f) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene først skal ha rett til utbytte fra og med

regnskapsåret 2017 og derfor registreres på et eget ISIN som vil være unotert frem til utbytte for 2017 er utbetalt.

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

Vedtektsendring som følge av begge kapitalforhøyelsene:

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

"Sparebankens eierandelskapital utgjør kr. 946 520 295 fordelt på 63 101 353 egenkapitalbevis pålydende kr. 15,00 fullt innbetalt."

11 PLAN FOR INTEGRERING

Det er nedsatt et midlertidig og uformelt styre for den fusjonerte banken som skal ha overordnet ansvar for fusjonen og etablering av den nye banken ("Prosjektstyret"). Prosjektstyret skal bestå av leder og nestleder av styrene i henholdsvis SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg og skal ivareta relevante forhold i forbindelse med integrasjonene mellom de respektive bankene. Tillitsvalgte vil innkalles etter behov og der det er naturlig (og som hovedregel en fra hver av bankene).

12 ORGANISERING AV SPAREBANKSTIFTELSENE

Sparebankstiftelsene skal eie egenkapitalbevis og utøve et langsiktig og stabilt eierskap i den fusjonerte banken.

Sparebankstiftelsen BV skal ha sin forretningsadresse i Sandefjord kommune og Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg skal ha sin forretningsadresse i Tønsberg kommune. Stiftelsene skal forvaltes av representanter fra lokalsamfunnene. Sparebankstiftelsen BV vil ha et styre med 4 medlemmer og en generalforsamling med 9 medlemmer, mens Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg vil ha et styre med 4 medlemmer og en generalforsamling med 10 medlemmer.

Senest i måneden forut for gjennomføring av fusjonen utpeker generalforsamlingene i bankene medlemmer til styrene, generalforsamlingene og valgkomiteene i de respektive sparebankstiftelsene som skal gjelde fra opprettelsen av stiftelsene.

Stiftelsenes kapital vil fra starten av være egenkapitalbevis i den fusjonerte banken samt aktiva mottatt fra sparebankene i forbindelse med opprettelsen. Stiftelsene vil motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis og rente på annen kapital og vil kunne disponere overskudd til allmennyttige formål såfremt det er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, jf. finansforetaksloven § 12-22 (2), jf. § 10-7.

Det er lagt til grunn at sparebankstiftelsene er underlagt Finanstilsynets tilsyn, jf. finansforetaksloven § 12-19 og at navnet "Sparebankstiftelse" kan benyttes, jf. finansforetaksloven § 12-24 (1).

I forbindelse med opprettelsene vil det også bli fastsatt vedtekter for stiftelsen, en åpningsbalanse samt oppnevnt styre, generalforsamling, valgkomité og revisor for stiftelsene. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter og åpningsbalanse utgjør vedlegg 4 til denne planen.

Vedlegg:

1. Halvårsrapporter for SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg med revisorerklæringer
2. Utkast til åpningsbalanse for SpareBank 1 BV med revisorerklæring
3. Vedtekter for SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg
4. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter og åpningsbalanse for Sparebankstiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg
5. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg for de siste tre år, se <https://www.sparebank1.no/nb/bv/privat.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/notteroy-tonsberg/privat.html>

Sandefjord, 22. september 2016



Navn: Gisle Alf Dahn



Navn: Janne Sølvi Weseth



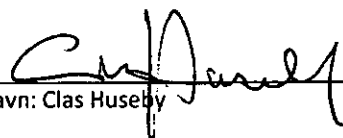
Navn: Kristin Sjøia Barkost



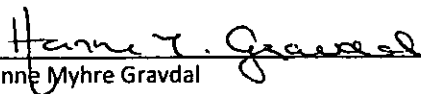
Navn: Jon Einar Melbye



Navn: Bjørn Solheim



Navn: Clas Huseby



Navn: Hanne Myhre Gravdal

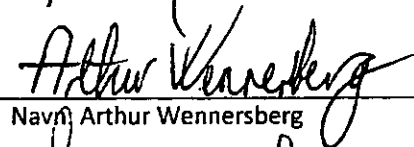


Navn: Ole Petter Skibdalen

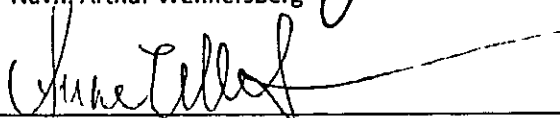
Nøtterøy, 22. september 2016



Navn: Bjørn Ragnar Hellevam



Navn: Arthur Wenersberg



Navn: Anne Synnøve Monsen Tellefsen



Navn: Heine Wang



Navn: Torunn Sjølsåshagen

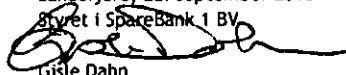


Navn: Geir Arne Vestre

Utkast til åpningsbalanse pr 31.august 2016 for SpareBank 1 BV (tusen. kroner)		
Utkast til åpningsbalanse pr 31.august 2016 for SpareBank 1 BV (tusen kroner)	SpareBank 1 BV fusjonert balanse	Noter
Konter og fordringer på sentralbanker	147.505	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.104.872	
Brutto utlån til og fordringer på kunder	25.431.932	3
-Individuelle nedskrivninger	-51.072	4
-Nedskrivninger på grupper av utlån	-113.821	5
Netto utlån til og fordringer på kunder	25.267.039	
Sertifikater, obligasjoner og rentebærende papirer	3.487.972	6
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.018.464	
Eierinteresser i konsernselskaper	137.224	7
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	322.494	7
Varige driftsmidler	15.731	
Kunderelasjoner	66.029	2
Utsatt skattefordel	46.055	8
Eiendom, anlegg og utstyr	63.583	
Andre eiendeler	176.391	
Sum eiendeler	31.853.360	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	263.372	
Innskudd fra kunder	19.884.388	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.716.435	
Betalbar skatt	84.613	
Annen gjeld og forpliktelser	493.953	9
Ansvarlig lånekapital	396.298	
Sum gjeld	27.839.057	
Eierandelskapital	946.480	
Fondsobligasjon	350.000	
Øvrig egenkapital	2.717.822	1, 10
Sum egenkapital	4.014.302	10
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	31.853.360	

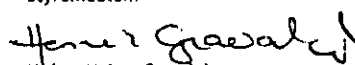
Sanderfjord, 22. september 2016

Styret i SpareBank 1 BV



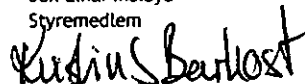
Gisle Dahn
Styreleder

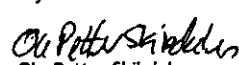

Bjørn Solheim
Styremedlem


Hanne Myhre Gravdal
Styremedlem



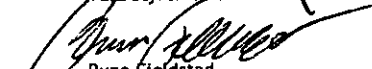
Jon Einar Melbye
Styremedlem


Kristin Søia Barkost
Styremedlem


Ole Petter Skibdalen
Styremedlem


Janne Sølvi Weseth
Styremedlem


Einar Huseby
Vara Styremedlem


Rune Fjeldstad
Adm. direktør

Denne åpningsbalansen er utarbeidet for å vise den sammenslåtte finansielle informasjonen for SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg pr 31.8.2016. Åpningsbalansen er utarbeidet kun for illustrasjonsformål, og det er høyere usikkerhet knyttet til tallene utarbeidet kun for illustrasjonsformål enn øvrig historisk finansiell informasjon. Overtatte eiendeler og gjeld regnskapsføres i den overtakende banken til virkelig verdi i henhold til IFRS 3. Åpningsbalansen er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og etter de samme prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2015, samt de prinsippendringer som fremgår av halvårsregnskapet for 2016.

I åpningsbalansen er SpareBank 1 BV vurdert som regnskapsmessig overtakende part og således er det mer-/mindreverdiene i forhold til bokførte verdier i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg som er allokert til de respektive regnskapspostene i åpningsbalansen, jfr. 1 til 9.

1. **Negativ goodwill.** Negativ goodwill fremkommer som forskjellen mellom virkelig verdi på overtatte eiendeler og gjeld, og vederlaget. Negativ goodwill skal i henhold til IFRS ikke balanseføres og inntektsføres på overtakelsestidspunktet. Negativ goodwill er foreløpig beregnet til NOKt 128 876 og fremgår under egenkapital i åpningsbalansen. Den endelige kjøpsprisallokeringen vil påvirke det innregnede beløpet.
2. **Kunderelasjoner.** Ved sammenslåingen tilfredsstiller kunderelasjonene i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg kravet til kontraktsmessige rettigheter for identifikasjon som immateriell eiendel. Verdien i en kunderelasjon ligger i fordelene ved å få overført en kundeportefølje ved en transaksjon i motsetning til å måtte gå ut i markedet for selv å skaffe nye kunder ved ordinær drift. Kunderelasjonen er foreløpig beregnet å ha en verdi estimert til NOKt 66 092.
3. **Brutto utlån til og fordringer på kunder.** SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har fastrenteutlån per 31.08.16 med balanseført verdi på NOKt 416 210. Fastrenteutlånene er bokført til amortisert kost. Virkelig verdi av fastrenteutlån per 31.08.16 er beregnet til NOKt 413 841. Dette medfører en nedjustering i åpningsbalansen på NOKt 2 369.
4. **Individuelle nedskrivninger.** Det er foretatt justeringer av individuelle nedskrivninger knyttet til et enkeltengasjementet på NOKt 8 000.
5. **Gruppevis nedskrivninger.** Gruppevis nedskrivninger er justert basert på en ny beregning med kalibrert modell fra kompetansesenteret for kredittmodeller. Beregningen medfører en økning i nedskrivning på grupper av lån på NOKt 21 000.
6. **Sertifikater, obligasjoner og rentebærende papirer.** SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg har deler av sin obligasjonsportefølje ført til amortisert kost. Det er utført en uavhengig verddivurdering av SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg obligasjonsportefølje per 31.08.16 som indikerer en mindreverdi på NOKt 1 740.
7. **Investering i konsernselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap.** SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg eierandel i Samarbeidende Sparebanker på 7,75 % er bokført til NOKm 50,3 per 31.08.16. Sparebank 1 Markets har vurdert egenkapitalverdien til NOKm 3 112, som indikerer en markedsverdi av SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsbergs eierandel på NOKm 241,2, og en merverdi på NOKm 190,9. Samarbeidene Sparebanker Bankinvest I AS var bokført til NOKm 0.8. I åpningsbalansen er det foretatt en verdijustering på NOKm 27.
8. **Utsatt skattefordel.** Utsatt skattefordel knyttet til justeringene i note 2 til 7 og note 9 reduserer utsatt skattefordel med NOKt 7 730.
9. **Pensjonsforpliktelse.** SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsbergs balanseførte pensjonsforpliktelse utgjør NOKm 14,5 per 31.08.16. Basert på oppdatert aktuarberegning utgjør pensjonsforpliktelsen NOKm 16,5, som medfører en økt forpliktelse på NOKt 2 000. Aktuarberegningen benytter samme forutsetninger som pr. 31.12.2015.

10. Fordeling av egenkapital. Egenkapital i henhold til utkast til åpningsbalanse utgjør NOKt 4 014 302. Denne fordeles mellom egenkapitalbevisholderes andel og samfunnskapital.

Fordeling av egenkapital	Eierkapital	Samfunnskapital	Total
Egenkapitalbeviskapital	946 480		946 480
Overkurs	1 008 337		1 008 337
Uttevningssfond	88 517		88 517
Hybridkapital			
Sparebankens fond		1 206 406	1 206 406
Gavefond		8 708	8 708
Annen egenkapital i BV	65 081	190 497	255 578
Sum egenkapital	2 108 415	1 405 610	3 514 026
Prosentvis fordeling	60.00 %	40.00 %	100.00 %
Avstemming mot egenkapital i åpningsbalansen			
Eierkapital + samfunnskapital			3 514 026
Negativ goodwill			128 876
Fond for urealiserte gevinster			21 401
Fondsobligasjoner			350 000
Sum egenkapital			4 014 302

Note 11 - beregning av negativ goodwill

Vederlag	Antall	Kurs (NOK)	Vederlag (NOK)
Egenkapitalinstrumenter - SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	5 108 005	20,0	102 160
Egenkapitalinstrumenter - Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	15 925 503	20,0	318 510
Sum vederlag			420 670

	Regnskap SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg (morbank)	Justering	Virkelig verdi
Balanseført beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser - pr. 31.08.2016			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	66 285		66 285
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	417 882		417 882
Netto utlån til kunder	6 034 074	-31 369	6 002 705
Overtagne eiendeler	1 000		1 000
Sertifkater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	557 649	-1 740	555 909
Finansielle derivater	5 798		5 798
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	325 009		325 009
Investering i eierinteresser og konsernselskaper	58 481		276 388
Kunderelasjoner		217 907	66 029
Utsatt skattefordel	7 535	-7 730	-195
Immaterielle eiendeler			
Eiendom, anlegg og utstyr	63 583		63 583
Andre eiendeler	11 359		11 359
Gjeld til kredittinstitusjoner	-100 180		-100 180
Innskudd fra og gjeld til kunder	-5 116 870		-5 116 870
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1 358 167		-1 358 167
Finansielle derivater	-7 845		-7 845
Annen gjeld og forpliktelser	-53 905	-2 000	-55 905
Ansvarlig lånekapital	-146 436		-146 436
Netto eiendeler	765 251	241 097	1 006 348

Fondsobligasjon			-50 000
Utdeling til Sparebankstiftelsen			-5 000
Justert netto eiendeler til fordeling på egenkapitalbevisene og samfunnskapital			951 348

SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsbergs grunnfonds andel av netto eiendeler (eierbrøk 75,71%)	720 312
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare netto eiendeler (eierbrøk 24,29%)	231 036
Vederlag til egenkapitalbevisene	102 160
Beregnet Goodwill (+) / Badwill (-)	-128 876

Mer- og mindrev verdier knyttet til balansepostene er kommet frem ved analyse av bytteforholdet mellom bankene som igjen bygger på en finansiell Due Diligence rapport gjennomført av eksterne part. Som følge av at vederlaget til egenkapitalbevisene er lavere enn verdi-justert eierandelskapital fremkommer det en negativ goodwill som skal inntektsføres på gjennomfølgingspunktet (128,9 NOKm).



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i SpareBank 1 BV

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 31. august 2016 for SpareBank 1 BV med noter som viser en egenkapital på kr MNOK 4 014. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om SpareBank 1 BVs balanse med tillegg av de eiendeler selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for utkastet til åpningsbalanse

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for utkastet til åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av utkastet til åpningsbalanse, er urevidert slik det er beskrevet i note. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører våre kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

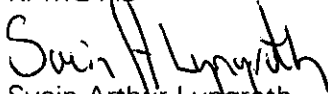
Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Presisering

Banken opplyser i note 1 til 11 om den foreløpige kjøpsprisallokeringen som er hensyntatt og innarbeidet i utkast til åpningsbalansen. Vi presiseres at det foreløpig er knyttet usikkerhet til hvordan den endelige kjøpsprisallokeringen og beregningen av negativ goodwill vil bli. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om åpningsbalansen.

Oslo, 22. september 2016

KPMG AS



Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor