

PLAN FOR SAMMENSLÅING

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA OG SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE

Styrene i SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge, enkeltvis kalt "Part" eller i fellesskap "Partene", har utarbeidet en felles plan ("Fusjonsplan") for sammenslåing av bankene ("Sammenslåingen"), jf. finansforetaksloven § 12-2, jf. § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Fusjonsplanen 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 banker:

Overtakende bank:

Navn: SpareBank 1 SR-Bank ASA

Org.nr.: 937 895 321

Adresse: Christen Tranes gate 35, 4007 Stavanger

Kommune: Stavanger

Overdragende bank:

Navn: SpareBank 1 Sørøst-Norge

Org.nr.: 944 521 836

Adresse: Fokserødveien 12, 3241 Sandefjord

Kommune: Sandefjord

2 BAKGRUNN OG MÅLSETTINGER FOR SAMMENSLÅINGEN

Styrene i SpareBank 1 SR-Bank ASA ("SR-Bank") og SpareBank 1 Sørøst-Norge ("Sørøst-Norge") er enige om at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i Sørøst-Norge overføres til det som i dag er SR-Bank. Den sammenslåtte banken videreføres under navnet SpareBank 1 Sør-Norge ASA, heretter omtalt som "SpareBank 1 Sør-Norge".

Begge bankene er resultater av en rekke sammenslåinger over mange år. Disse sammenslåingene har vært drevet av et ønske om å møte de muligheter og utfordringer som banknæringen står overfor på en offensiv måte, ved å gjennomføre strukturelle grep i gode tider som sikrer konkurransekraft inn i fremtiden. Det sammenslåtte konsernet vil bli:

- **Et kraftfullt finanskonsern der Partene forsterker hverandre.** SR-Bank og Sørøst-Norge har ingen overlappende lokasjoner – kontornettet til både Partene og datterselskapene kompletterer hverandre. Det nye konsernet vil dermed fra gjennomføring av Sammenslåingen bruke sin nye styrke og løfteevne til å skape ytterligere vekst og utvikling i næringslivet og i lokalsamfunnene konsernet er til stede i.
- **En slagkraftig bank tuftet på «lokalbank-konseptet»** som kombinerer det nære og kjente med de beste digitale løsningene. En tredjedel av finanskonsernets ansatte har sitt virke i datterselskapene som bidrar til et helhetlig kundetilbud for folk og bedrifter. Samtidig vil Sammenslåingen gi hele regionen en finansiell aktør som kan tilby de større bedriftene en samarbeidspartner med kompetanse, produktbredde og finansiell løfteevne.
- **En videreutvikling og forsterkning av konsernets desentrale operative ledelse, fagmiljøer og beslutningsstrukturer** ved sterke lokalbanker og kompetansesenter lokalisert i hele konsernets geografiske nedslagsfelt. Kompetansemiljøer og konsernfunksjoner videreføres, og Stavanger og Sandefjord vil bestå som sentra for kompetansemiljøene. Effektive beslutningsprosesser både internt og i bankens kunderelasjoner skal kjennetegne den fusjonerte banken. Etter Sammenslåingen vil konsernet være enda bedre i stand til å tiltrekke seg den beste kompetansen ved å tilby attraktive kompetansearbeidsplasser i hele Sør-Norge.
- **Et solid finanskonsern med betydelig løfteevne.** SpareBank 1 Sør-Norge blir den nest største norskeide banken og den største banken i SpareBank 1 Alliansen med samlede utlån (inkludert overførslar til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) på ca. 370 milliarder kroner og en forvaltningskapital på ca. 500 milliarder kroner basert på tall per datoen for inngåelsen av denne Fusjonsplanen. Samlet ren kjernekapitaldekning vil, basert på Partenes dekning pr. annet kvartal 2023, være på 18,3 prosent.
- **En bank med bedre tilgang på kapital, som vil dedikeres til folk og næringsliv i byer og distrikter i hele Sør-Norge.** SpareBank 1 Sør-Norge vil bli en børsnotert aksjesparebank med IRB-status og god tilgang til kapital i et internasjonalt aksje- og obligasjonsmarked. Dette styrker bankens konkurransekraft og vil sammen med stordriftsfordeler, sterkere kompetansemiljøer og økt løfteevne bidra til at SpareBank 1 Sør-Norge kan gi kundene et bedre tilbud.
- **Et konsern med sterke lokale og langsiktige eiere, hvor syv sparebankstiftelser til sammen initielt vil eie over 40 % av SpareBank 1 Sør-Norge.** Dette er et godt fundament for et langsiktig stabilt og lokalt eierskap ved at lokalsamfunnene beholder kapitalen bygd opp gjennom generasjoner.
- **En sterk utfordrer i det norske bankmarkedet, samt en motvekt til trenden at større virksomheter legger hovedkontor i Oslo og at beslutninger og kraft sentreres der.** SpareBank 1 Sør-Norge blir en kraftfull organisasjon med ledende kompetanse innenfor flere felt. Konsernet vil ha en sterk lokal forankring i hele Sør-Norge, og skape verdier for kunder, ansatte, lokalsamfunn og eiere.
- **En kraftfull aktør gjennom samarbeid med, og eierskap i, SpareBank 1 Alliansen.** Sørøst-Norge er i dag en del av Sparebank 1 Alliansen gjennom SamSpar, mens SR-Bank er regionbank i SpareBank 1 Alliansen. Det fusjonerte konsernet skal være en del av Sparebank 1 Alliansen. Konsernet skal arbeide aktivt for videre utvikling av en sterk SpareBank 1 Alliansen i samarbeid med de øvrige SpareBank 1 bankene, hvor sterkt merkenavn, kraftfulle produkselskaper, felles utvikling av nye digitale løsninger, håndtering av regulatorisk krav og utnyttelse av stordriftsfordeler står sentralt.

3 MODELL FOR SAMMENSLÅINGEN

Sammenslåingen gjennomføres ved at Partene slås sammen i samsvar med reglene i finansforetaksloven §§ 12-1 og 12-2, jf. §§ 12-3 til 12-6 og 12-13 tredje ledd og de vilkår som fremgår av denne Fusjonsplanen.

SR-Bank skal være juridisk og regnskapsrettslig overtakende foretak. Sammenslåingen skjer ved at SR-Bank overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Sørøst-Norge ved gjennomføring av Sammenslåingen.

SR-Bank ble omdannet fra sparebank til allmennaksjeselskap (ASA) i 2012. Aksjene er notert på Oslo Børs. SR-Bank har to sparebankstiftelser blant de største eierne; Sparebankstiftelsen SR-Bank og SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad som eier av henholdsvis 29,3 % og 2,4 % av aksjene per 30. september 2023.

Sørøst-Norge er en sparebank med en egenkapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Sørøst-Norges egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs, og har en eierbrøk per 30. juni 2023 på 60,70 %.

Det er tidligere etablert flere sparebankstiftelser i tilknytning til Sørøst-Norge:

- SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg ble opprettet i forbindelse med sammenslåingen av SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg fikk endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen.
- Sparebankstiftelsen Telemark og Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde ble opprettet i forbindelse med sammenslåingen av Sparebanken Telemark og Holla og Lunde Sparebank. Sparebankstiftelsen Telemark – Holla og Lunde fikk endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i Holla og Lunde Sparebank i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen.
- Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum ble opprettet ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital i SpareBank 1 Modum, før sammenslåingen med Sørøst-Norge.

I forbindelse med Sammenslåingen skal grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge omdannes til aksje- og annen egenkapital i SR-Bank, som utsteder aksjer til SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum som vederlag for grunnfondskapitalen (jf. punkt 5 nedenfor). Samtidig skal SR-Bank utstede aksjer til egenkapitalbeviserne i Sørøst-Norge som vederlag for egenkapitalbevisene i Sørøst-Norge. Eksisterende egenkapitalbevisere omfatter også de fem sparebankstiftelsene som eier egenkapitalbevis i Sørøst-Norge. Det skal i tillegg ytes et kontantvederlag for eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen som fordeles forholdsmessig mellom alle eierne av egenkapitalbevis i Sørøst-Norge og de tre sparebankstiftelsene som skal motta vederlag for grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge (SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum), basert på antallet aksjer i SR-Bank hver av dem skal motta.

Sammenslåingen er betinget av godkjenning i SR-Banks generalforsamling og Sørøst-Norges representantskap samt visse andre forhold, jf. punkt 14 nedenfor. Sammenslåingen anses gjennomført når melding om ikrafttreden er registrert i Foretaksregisteret ("Gjennomføringsdato").

4 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

4.1 Generalforsamlingen

SR-Bank er organisert som allmennaksjeselskap, og alle aksjeeierne har rett til å delta på bankens generalforsamling, der hver aksje gir én stemme.

Alle eiere av egenkapitalbevis i Sørøst-Norge og de tre sparebankstiftelsene som mottar aksjer i den fusjonerte banken som vederlag for henholdsvis egenkapitalbevis og omdanning av grunnfond i Sørøst-Norge i forbindelse med Sammenslåingen, vil gjennom sitt eierskap til aksjer i SpareBank 1 Sør-Norge få rett til å delta på generalforsamlingen i SpareBank 1 Sør-Norge.

4.2 Valgkomiteen

Valgkomiteen i SpareBank 1 Sør-Norge skal bestå av inntil seks medlemmer.

Ved første gangs valg sammensettes komiteen som følger:

- Valgkomiteens leder og tre medlemmer velges av generalforsamlingen i SR-Bank, hvorav ett medlem fra Sparebankstiftelsen SR-Bank
- To medlemmer utpekes av representantskapet i Sørøst-Norge, hvorav ett medlem fra sparebankstiftelsene i Sørøst-Norge

Valget forberedes av Partenes eksisterende valgkomiteer, som skal koordinere sitt arbeid. Valget foretas av generalforsamlingen i SR-Bank (overtakende juridisk enhet) før Gjennomføringsdato, med virkning fra, og betinget av, gjennomføring av Sammenslåingen.

4.3 Styret

Styret i SpareBank 1 Sør-Norge skal ha mellom 6 og 11 medlemmer. Mellom 2 og 3 medlemmer med personlige varamedlemmer velges av og blant de ansatte. Ved første gangs valg skal styret ha 11 medlemmer, hvorav 3 ansattevalgte medlemmer.

Ved første gangs valg skal styret velges blant eksisterende medlemmer av Partenes styrer som følger:

- Styrets leder og 2 medlemmer utpekes av representantskapet i Sørøst-Norge, hvorav minst én av hvert kjønn
- Styrets nestleder og 4 medlemmer velges av generalforsamlingen i SR-Bank, hvorav minst to av hvert kjønn
- 2 medlemmer med personlig varamedlem velges av de ansatte i SR-Bank, hvorav minst én av hvert kjønn og 1 medlem med personlig varamedlem velges av de ansatte i Sørøst-Norge

Styrets leder skal fra Gjennomføringsdato være styrets leder i Sørøst-Norge. Styrets nestleder skal være styreleder i SR-Bank. Disse velges for to år.

Valget forberedes for øvrig av Partenes eksisterende valgkomiteer, som skal koordinere sitt arbeid. Ved forberedelse av valg til styret for den sammenslåtte banken skal lovkrav til styrets sammensetning, herunder krav til egnethet og kjønnsrepresentasjon, samt begrensning i antall verv, ivaretas. Valget av de aksjonærvalgte medlemmene foretas av generalforsamlingen i SR-Bank (overtakende juridisk enhet) før Gjennomføringsdato, med virkning fra, og betinget av, gjennomføring av Sammenslåingen.

4.4 Konsernledelse

Nåværende konsernsjef i SR-Bank, Benedicte Schilbred Fasmer, blir konsernsjef i SpareBank 1 Sør-Norge, mens nåværende konsernsjef i Sørøst-Norge, Per Halvorsen, blir visekonsernsjef.

Konsernsjefen og visekonsernsjefen skal lede den sammenslåtte virksomheten sammen og dele ansvar og arbeidsoppgaver basert på kompetanse og personlige egenskaper. Begge skal møte når styret i SpareBank 1 Sør-

Norge avholder sine styremøter. Visekonsernsjef er konsernsjefens stedfortreder. Konsernsjef er ansvarlig for konsernets organisering og drift med rapportering til styret ved styrets leder.

Nåværende CFO i SR-Bank, Inge Reinertsen blir CFO i det sammenslåtte konsernet. Nåværende CFO i SpareBank 1 Sørøst-Norge, Roar Snippen vil fortsette som CFO i Sørøst-Norge frem til Gjennomføringsdato, for deretter å inngå i ledergruppen innen finans og økonomiområdet i det sammenslåtte konsernet.

4.5 Revisor

SR-Banks revisor (PriceWaterhouseCoopers AS) fortsetter som revisor frem til generalforsamlingen i den sammenslåtte banken har valgt ny revisor.

4.6 Hovedkontor og markedsområde

Hovedkontoret for SpareBank 1 Sør-Norge skal være i Stavanger.

Det sammenslåtte konsernet er forventet å fremstå som en svært attraktiv arbeidsgiver som vil tiltrekke seg den beste kompetansen i hele Sør-Norge. Sterke kompetansemiljøer og konsernfunksjoner videreføres både i Stavanger og i Sandefjord, eventuelt også andre steder i Sør-Norge basert på hensiktsmessighet.

Dagens markedsområde for de to konsernene vil videreføres.

4.7 Organisasjonsmodell

Konsernledelsen skal fra Gjennomføringsdato bestå av 12-14 medlemmer, hvor det tilstrebes en balanse på cirka 1/3 fra Sørøst-Norge og 2/3 fra SR-Bank. Bankens datterselskaper vil bli organisert inn i definerte forretningsområder med ansvarlig leder fra konsernledelsen som styreleder. Visekonsernsjef skal blant annet ha et koordinerende ansvar for samordning og videreutvikling av de to bankenes datterselskaper slik at det raskest mulig etableres strukturer som sikrer en utvikling der disse sammen bygger markedskraft og lønnsomhet.

Det blir ingen oppsigelser som følge av Sammenslåingen. Alle inviteres til å bli med og skape "SpareBank 1 Sør-Norge – En slagkraftig og fremtidsrettet relasjonsbank."

Ved organiseringen og valg av ledere vil man i størst mulig grad etterstrebe balanserte ledergrupper, som velges med klokskap og vurdering av kompetanse, egnethet, geografi og kjønn. Det nye konsernet blir en vesentlig større organisasjon og vil representere mange nye og spennende jobbmuligheter. Det er et mål å tilby attraktive lokale kompetansearbeidsplasser som kan ledes fra ulike lokasjoner. Ingen av dagens lokasjoner vil avvikles som følge av Sammenslåingen.

Det legges opp til fleksibilitet som understøtter at geografisk lokalisering for konsernets medarbeidere kan være som tidligere. SpareBank 1 Sør-Norges hovedfokus vil derfor være hvordan den totale kompetansen i det nye konsernet best kan utnyttes. Noen ansatte og ledere vil imidlertid måtte skifte ansvar og arbeidsoppgaver.

Konsernsjefen vil etter Sammenslåingen kontinuerlig evaluere konsernets organisasjonsstruktur og fordeling av ansvar i samarbeid med styret.

4.8 Tilknytning til SpareBank 1-alliansen

Den sammenslåtte banken skal være en del av SpareBank 1 Alliansen (ref. punkt 2).

4.9 Integrasjon

Partene vil etablere et integrasjonsprosjekt med sikte på å konkretisere målsettinger og nødvendige aktiviteter for å sikre en vellykket sammenslåing, samt mobilisere organisasjonen slik at det er tilstrekkelige ressurser til å drive påfølgende endringsarbeid. Arbeidet ledes av visekonsernsjef, med deltakelse fra begge organisasjoner.

5 BYTTEFORHOLD

5.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforholdet

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

- Finansiell due diligence av begge Parter utført av Ernst & Young AS
- Begrenset juridisk due diligence av SR-Bank utført av Advokatfirmaet Selmer AS og av Sørøst-Norge utført av Advokatfirmaet Thommessen AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per 30. juni 2023, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser, samt en oppdatert gjennomgang per 30. september 2023
- Vektlegging av bokført- og verdjustert egenkapital og forventet normalisert resultat
- At SR-Bank før Gjennomføringsdato vil gjennomføre en emisjon på inntil NOK 1 milliard på markedsmessige betingelser

5.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. juni 2023 var NOK 27 036 millioner i SR-Bank og NOK 12 475 millioner i Sørøst-Norge (fratrasket hybridkapital). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i Partenes balanser, tilleggsutbytte, emisjon, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er Partene enige om et bytteforhold på 68,88 % til SR-Bank og 31,12 % til Sørøst-Norge, tilsvarende en pris/bok paritet per 30. juni 2023 fratrukket og justert for emisjon og tilleggsutbytte på 1,045.

Sørøst-Norge har i dag en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Eierbrøken er per 30. juni 2023 beregnet til 60,70 %, og det er i alt utstedt 140 098 561 egenkapitalbevis.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten fra Sørøst-Norge skal ytes i form av (i) aksjer i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sørøst-Norge, (ii) aksjer i den sammenslåtte banken som utstedes til de sparebankstiftelsene som ikke har mottatt endelig oppgjør for grunnfondskapitalen i forbindelse med tidligere sammenslåinger i Sørøst-Norge og (iii) et kontantvederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sørøst-Norge.

SR-Bank skal basert på bytteforholdet angitt over utstede i alt 111 187 338 aksjer som vederlag for eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge. Herav er 67 485 793 aksjer vederlag for egenkapitalbevisene i Sørøst-Norge og 43 701 545 aksjer vederlag for grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i Sørøst-Norge gir 0,481702 aksjer i SR-Bank. Tegningskursen per aksje skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per aksje på konsernnivå på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen. I tillegg tilkommer et kontantvederlag på NOK 4,33235 per egenkapitalbevis i Sørøst-Norge. Grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge er teoretisk omgjort til eierandelskapital ved beregningen av vederlaget.

I forbindelse med sammenslåingen vil grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge bli konvertert til aksje- og annen egenkapital i SR-Bank. Vederlaget for denne grunnfondskapitalen fordeles i henhold til den fordelingsnøkkelen som fremgår av vedtektene til Sørøst-Norge § 8-2. Det innebærer at disse vederlagsaksjene fordeles med 48,14 % til SpareBank 1 Stiftelsen BV, 36,44 % til Sparebankstiftelsen Telemark og 15,42 % til Sparebankstiftelsen

SpareBank 1 Modum. Som vederlag for grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge skal SR-Bank derfor utstede 21 037 924 aksjer til SpareBank 1 Stiftelsen BV, 15 924 843 aksjer til Sparebankstiftelsen Telemark og 6 738 778 aksjer til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum. Disse aksjene er inkludert i det samlede vederlaget på i alt 111 187 338 aksjer som det vises til ovenfor.

I tillegg skal disse tre sparebankstiftelsene motta et samlet kontantvederlag på totalt NOK 393 044 263,78 som vederlag for grunnfondskapitalen i Sørøst-Norge. Dette kontantvederlaget skal fordeles med NOK 189 211 508, 58 til SpareBank 1 Stiftelsen BV, NOK 143 225 329, 72 til Sparebankstiftelsen Telemark og NOK 60 607 425, 47 til Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum.

Dette gir følgende fordeling av vederlagsaksjer til eierne av SpareBank 1 Sørøst-Norge:

Mottaker	Antall aksjer totalt	Vederlag for eierandelskapital	Vederlag for grunnfondskapital
SpareBank 1 Stiftelsen BV	32 666 869	11 628 945	21 037 924
Sparebankstiftelsen Telemark	25 033 916	9 109 073	15 924 843
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum	15 623 606	8 884 828	6 738 778
Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	5 262 839	5 262 839	0
Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde	4 948 876	4 948 876	0
Øvrige eiere i Sørøst-Norge	27 651 232	27 651 232	0
Sum	111 187 338	67 485 793	43 701 545

Det skal ikke utstedes brøkdeler av vederlagsaksjer i SR-Bank. I stedet samles slike brøkdeler til hele aksjer som selges. Salgssummen fordeles forholdsmessig mellom dem som skulle hatt brøkdeler. Aksjesalget og fordelingen av salgssummen besørges av SR-Bank.

5.3 Utdelinger og kapitalendringer

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke beslutte eller foreta noen utdelinger av utbytte eller andre utdelinger, eller tilbakebetaling av egenkapital (herunder ved kjøp av egne aksjer/egenkapitalbevis eller på annen måte), utover utbetaling av delvis kontantvederlag til egenkapitalbeviserne og delvis oppgjør for grunnfondet i Sørøst-Norge i henhold til Fusjonsplanen punkt 5.2. Dette er likevel ikke til hinder for:

- Overskuddsanvendelse innenfor Partenes fastsatte utbyttepolitikk med tanke på utdelingsgrad definert som andel av periodens konsernresultat etter skatt som utbetales som utbytte på aksjer og egenkapitalbevis, samt utdeling av gavemidler, som nærmere regulert nedenfor. Partene er enige om at enhver overskuddsanvendelse frem til Gjennomføringsdato skal følge følgende prinsipper:
 - (i) Overskuddsanvendelse skal skje basert på bytteforholdet på 68,88 % til SR-Bank og 31,12 % til Sørøst-Norge.
 - (ii) Størrelsen på enhver utdeling fra hver Part skal fastsettes ved at SR-Bank først beslutter hvor mye SR-Bank vil dele ut. Dette beløpet omtales heretter som "SR-Utbyttet".

- (iii) SR-Utbyttet skal utgjøre 68,88 % av det totale beløpet som utdeles fra Partene, heretter omtalt som "**Samlet Utbytte**". Samlet Utbytte skal derfor beregnes etter følgende formel:

$$(SR-Utbyttet / 68,88) * 100 = \text{Samlet Utbytte}$$

- (iv) Sørøst-Norge kan dele ut et beløp i utbytte og gaver oppad begrenset til 31,12 % av Samlet Utbytte, og dette beløpet er heretter omtalt som "**Sørøst-Norge Utbyttet**". Sørøst-Norge Utbyttet skal derfor beregnes etter følgende formel:

$$(31,12 * \text{Samlet Utbytte}) / 100 = \text{Sørøst-Norge Utbyttet}$$

- (v) Dersom Sørøst-Norge ikke har tilstrekkelig utdelingskapasitet til å kunne dele ut Sørøst-Norge Utbyttet beregnet i henhold til punkt (i) – (iv) ovenfor, så skal SR-Bank nedjustere utdelingen etter punkt (ii) til et beløp som muliggjør at Sørøst-Norge kan dele ut Sørøst-Norge Utbyttet i henhold til punkt (iv).
- (vi) Partene skal avholde styremøter for å foreslå utbytter på samme dato så langt dette praktisk lar seg gjennomføre. Partene skal videre avholde generalforsamling og representantskapsmøte for vedtakelse av henholdsvis SR-Utbyttet og Sørøst-Norge Utbyttet på samme dato så langt dette praktisk lar seg gjennomføre.

- Tilbakekjøp av egne aksjer/egenkapitalbevis som ledd i allerede vedtatt spareprogram for ansatte og/eller bonusprogram for ledende ansatte.

Det skal før Gjennomføringsdato heller ikke foretas fusjoner, fisjoner, forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye eller salg av eksisterende aksjer/egenkapitalbevis, endringer av aksjenes/egenkapitalbevisenes pålydende eller tildeling av opsjoner eller utstedelse av eventuelle tegningsretter, ut over (i) emisjonen i SR-Bank som er hensyntatt ved fastsettelsen av bytteforholdet, (ii) salg av egne aksjer/egenkapitalbevis som ledd i allerede vedtatt spareprogram for ansatte og/eller bonusprogram for ledende ansatte, og (iii) det som skjer som ledd i Sammenslåingen i henhold til denne Fusjonsplanen.

6 REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

6.1 Regnskapsmessig gjennomføring

Sammenslåingen skal i henhold til IFRS regnskapsføres som en transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen. SR-Bank er identifisert som overtakende part etter IFRS. Tidspunktet for regnskapsmessig gjennomføring vil være tidspunktet for når risiko og kontroll overføres.

Ettersom Sammenslåingen krever godkjenning fra Finansdepartementet og det er en forutsetning for gjennomføring at Finansdepartementet gir skattefritak (jf. punkt 6.2 under), antas det at regnskapsmessig gjennomføring skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6, det vil si på Gjennomføringsdato. Transaksjoner i overdragende bank, Sørøst-Norge, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for SR-Banks regning fra og med dette tidspunkt, og inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som SR-Bank skal overta ved Sammenslåingen, tilordnes fra dette tidspunkt SR-Bank.

6.2 Skattemessig gjennomføring

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåingen av et allmennaksjeselskap og en sparebank krever søknad og vedtak om skattefritak fra Finansdepartementet og gjennomføring av Sammenslåingen er betinget av positivt vedtak om skattefritak (jf. punkt 14 under).

Sammenslåingen vil skattemessig gjennomføres med kontinuitet i henhold til slikt vedtak og på de vilkår som oppstilles i et slikt vedtak. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

7 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV AKSJER I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN OG FOR INNØRING I AKSJEIERREGISTERET

Rettigheter til aksjer som utstedes ved Sammenslåingen kan utøves fra registrering av kapitalforhøyelsen og Sammenslåingen i Foretaksregisteret, det vil si Gjennomføringsdato, jf. allmennaksjeloven § 10-11. SR-Bank skal uten opphold sørge for at nye aksjeeiere innføres i aksjeeierregisteret.

8 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SØRØST-NORGE SKAL HA I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

Eiere av egenkapitalbevis i Sørøst-Norge, samt sparebankstiftelsene som mottar aksjer som vederlag for grunnfondskapital i Sørøst-Norge, vil få rettigheter som aksjeeiere i SR-Bank, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og den sammenslåtte bankens vedtekter.

9 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 SR-Bank og Sørøst-Norge ved gjennomføring av Sammenslåingen.

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

10 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER I SØRØST-NORGE

10.1 Godkjenning av fusjonsplan

Det foreslås at representantskapet i Sørøst-Norge treffer følgende vedtak:

Fusjonsplan datert 26. oktober 2023 for sammenslåing av SpareBank 1 SR-Bank ASA (org. nr. 937 895 321) som overtakende bank og SpareBank 1 Sørøst-Norge (org. nr. 944 521 836) som overdragende bank, godkjennes. SpareBank 1 Sørøst-Norge oppløses ved gjennomføring av sammenslåingen.

10.2 Tegninger av aksjer

Ved sin godkjenning av Fusjonsplanen treffer representantskapet følgende vedtak:

I samsvar med Fusjonsplanen godkjennes tegning av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA tilsvarende det eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Sørøst-Norge skal motta som vederlag for egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Sørøst-Norge og som SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark og

Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum skal motta som vederlag for grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Sørøst-Norge.

11 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER I SR-BANK

11.1 Godkjenning av fusjonsplan

Det foreslås at generalforsamlingen i SR-Bank treffer følgende vedtak:

Fusjonsplan datert 26. oktober 2023 for sammenslåing av SpareBank 1 SR-Bank ASA (org. nr. 937 895 321) som overtakende bank og SpareBank 1 Sørøst-Norge (org. nr. 944 521 836) som overdragende bank, godkjennes. SpareBank 1 Sørøst-Norge oppløses ved gjennomføring av sammenslåingen.

11.2 Beslutning om forhøyelse av aksjekapitalen og vedtektsendringer

Ved sin godkjenning av denne Fusjonsplanen fatter generalforsamlingen SR-Bank følgende vedtak:

- a) *Aksjekapitalen skal forhøyes med NOK 2 779 683 450 ved utstedelse av 111 187 338 nye aksjer.*
- b) *Pålydende skal være NOK 25 per aksje.*
- c) *Tegningskursen skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per aksje på konsernnivå på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.*
- d) *Aksjeeierne har ikke fortrinnsrett til tegning eller tildeling av de nye aksjene. Eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Sørøst-Norge, foruten SpareBank 1 Stiftelsen BV, Sparebankstiftelsen Telemark og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum tegner i alt 37 862 947 aksjer som vederlag for egenkapitalbevisene. Som vederlag for eksisterende egenkapitalbevis og grunnfondskapital i SpareBank 1 Sørøst-Norge tegner SpareBank 1 Stiftelsen BV 32 666 869 aksjer, Sparebankstiftelsen Telemark 25 033 916 aksjer og Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Modum 15 623 606 aksjer.*
- e) *Aksjene anses tegnet når representantskapet i Sørøst-Norge har godkjent Fusjonsplanen.*
- f) *Oppgjør for aksjene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge, jf. finansforetaksloven § 12-6. Aksjene utstedes som vederlag for at SpareBank 1 Sørøst-Norge overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnkudd til SpareBank 1 SR-Bank ASA i samsvar med plan for sammenslåing av bankene (Fusjonsplanen).*
- g) *Aksjene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- h) *Kostnadene i forbindelse med sammenslåing og utstedelse av aksjer lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*
- i) *Vedtektene § 2-1 endres slik at bestemmelsen angir aksjekapitalen og antallet utestående aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

11.3 Nytt foretaksnavn

I forbindelse med gjennomføring av Sammenslåingen skal SR-Bank endre navn til SpareBank 1 Sør-Norge. Ved sin godkjenning av denne Fusjonsplanen fatter generalforsamlingen i SR-Bank følgende vedtak:

"§ 1-1 i selskapets vedtekter endres med virkning fra Gjennomføringsdato for sammenslåingen av SR-Bank og SpareBank 1 Sørøst-Norge (slik denne er definert i Fusjonsplanen for denne Sammenslåingen datert 26. oktober 2023) til å lyde: Selskapets navn er SpareBank 1 Sør-Norge. Selskapet er et allmennaksjeselskap. Selskapet har sitt forretningskontor- og hovedkontor i Stavanger."

11.4 Andre vedtektsendringer

Ved godkjenning av Fusjonsplanen fatter også generalforsamlingen vedtak om endring av følgende vedtektsbestemmelser:

§ 3-1 første ledd i selskapets vedtekter endres med virkning fra Gjennomføringsdato for sammenslåingen av SR-Bank og SpareBank 1 Sørøst-Norge (slik denne er definert i Fusjonsplanen for denne Sammenslåingen datert 26. oktober 2023) til å lyde:

"Styret består av 6 til 11 medlemmer og skal være allsidig sammensatt. To til tre medlemmer med personlig varamedlem velges av og blant de ansatte."

§ 5-1 første og annen setning i selskapets vedtekter endres med virkning fra Gjennomføringsdato for sammenslåingen av SR-Bank og SpareBank 1 Sørøst-Norge (slik denne er definert i Fusjonsplanen for denne Sammenslåingen datert 26. oktober 2023) til å lyde:

"Valgkomiteen består av inntil seks medlemmer som velges av generalforsamlingen for en periode på 1 år. Sparebankstiftelsen SR-Bank og én annen sparebankstiftelse skal være representert i valgkomiteen."

12 NÆRMERE OM GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

12.1 Innledning

Partene skal, innenfor de rammene som gjeldende konkurranselovgivning oppstiller, utarbeide en gjennomføringsplan som skal inneholde aktiviteter som må utføres for å sikre gjennomføring av Sammenslåingen på de vilkår og betingelser som fremgår av Fusjonsplanen. Gjennomføringsplanen skal løpende oppdateres og skal for hver aktivitet angi hvem som er ansvarlig for gjennomføringen og tidspunkt når aktiviteten skal være utført.

Ved gjennomføring av Sammenslåingen vil Sørøst-Norge bli meldt slettet i Foretaksregisteret. Gjennomføringsaktiviteter som ikke er utført på gjennomføringstidspunktet vil overføres til SR-Bank dersom ikke annet er avtalt.

12.2 Ansatte

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

Ansiennitet fra Sørøst-Norge vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

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

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

De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av gjeldende lovgivning, og harmoniseres på et senere tidspunkt.

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

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

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

12.3 Ansvar for drift frem til Gjennomføringsdato

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

Dersom det for en Part inntreffer forhold som kan ha betydning for gjennomføringen av Sammenslåingen skal den andre Parten kontaktes uten ugrunnet opphold.

Forhold knyttet til løpende drift, integrasjonsprosess eller andre forhold som kan ha betydning for gjennomføring av Sammenslåingen skal ved behov drøftes mellom Partene. Det etableres i den sammenhengen et mindre koordineringsutvalg som møtes jevnlig for slike drøftelser inntil Sammenslåingen gjennomføres. Koordineringsutvalget skal bestå av bankenes styreledere, bankenes konsernsjefer og bankenes hovedtillitsvalgte.

12.4 Kostnader ved gjennomføring av sammenslåingen

Partenes kostnader til felles rådgivere frem til Gjennomføringsdato dekkes av med en halvdel på hver Part. Utover dette skal hver av Partene dekke sine egne kostnader og utlegg i forbindelse med forhandlingene om denne Fusjonsplanen og arbeidet med Sammenslåingen for øvrig. Kostnader som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av SR-Bank.

13 ENDRINGER I FUSJONSPLANEN

Styret i SR-Bank og styret i Sørøst-Norge kan, etter at henholdsvis generalforsamlingen og representantskapet har godkjent Fusjonsplanen, på vegne av henholdsvis generalforsamlingen og representantskapet, gjennomføre mindre endringer i Fusjonsplanen og de vedlagte dokumenter dersom dette anses nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjonærene eller egenkapitalbeviserne. De administrerende direktørene i SR-Bank og Sørøst-Norge kan gjøre de endringer i Fusjonsplanen og tilhørende dokumenter som Foretaksregisteret eventuelt krever, dersom endringene er av rent formell eller teknisk art og ikke medfører økonomiske konsekvenser. Øvrige endringer drøftes i koordineringsutvalget og vedtas av bankenes styrer.

14 VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN AV SAMMENSLÅINGEN

Gjennomføring av Sammenslåingen er betinget av at:

- 1) Generalforsamlingen i SR-Bank og representantskapet i Sørøst-Norge vedtar å godkjenne Fusjonsplanen med nødvendig flertall innen utgangen av desember 2023.

- 2) Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til Partenes kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse skal være avklart.
- 3) Finanstilsynet/Finansdepartementet gir nødvendig godkjenning av Fusjonsplanen og stiller heller ikke vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger Partene har lagt til grunn ved inngåelse av Fusjonsplanen.
- 4) Finansdepartementet gir skattefritak på vilkår som er akseptable for (i) hver av Partenes styre for eventuell gevinst ved overføringen av virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Sørøst-Norge til SR-Bank, og (ii) et flertall av styrene i de sparebankstiftelser som eier egenkapitalbevis i Sørøst-Norge for eventuell gevinst ved bytte av egenkapitalbevis i Sørøst-Norge med aksjer i den sammenslåtte banken og for mottak av aksjer i den sammenslåtte banken som vederlag for omdanning av grunnfondet i Sørøst-Norge til aksje- og annen egenkapital i den sammenslåtte banken.
- 5) Konkurransetilsynet stiller ikke vilkår som etter Partenes oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger Partene har lagt til grunn for Fusjonsplanen.

Styret i den enkelte Part vurderer om eventuelle vilkår fra offentlige myndigheter omfattet av punkt 4 og 6 ovenfor er av en slik karakter at de vesentlig endrer de forutsetninger Partene har lagt til grunn ved inngåelsen av Fusjonsplanen, om eventuelle vilkår for skattefritak omfattet av punkt 5 ovenfor er akseptable, og om eventuelle vilkår for samtykke fra kontraktsparter i henhold til punkt 2 ovenfor er akseptable. Dersom styret i en eller begge Partene konkluderer med at vilkårene i punkt 2, 4, 5 eller 6 ovenfor ikke er oppfylt og vedkommende styre heller ikke vil frafalle det aktuelle vilkåret, kan Partenes generalforsamling/representantskap kreve nye forhandlinger eller trekke tilbake Partens tilslutning til Fusjonsplanen.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. juli 2024, eller hvis det ikke lar seg gjøre, så raskt som mulig deretter, dog senest per 1. juli 2025 ("Sluttdatoen"). Dersom vilkårene for ikrafttreden ikke er oppfylt innen Sluttdatoen, bortfaller Sammenslåingen med mindre styret i hver Part innen fristen avtaler å forlenge fristen for gjennomføring.

15 LOVVALG OG TVISTELØSNING

Denne Fusjonsplanen er underlagt og skal tolkes i samsvar med norsk rett.

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

Dersom saken gjelder uenighet hvor tvistegjenstandene samlet er mindre enn NOK 5 millioner, skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg. Dersom Partene ikke blir enig om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av sorenkrivere ved Oslo.

Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen er underlagt taushetsplikt. Det samme gjelder voldgiftsrettens avgjørelse, dog slikt at dette ikke skal være til hinder for Partenes overholdelse av sine forpliktelser etter gjeldende lov og børsregler.

* * * * *

Vedlegg:

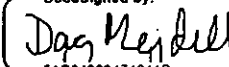
1. Vedtekter for SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge

2. Halvårsrapporter for 2023 for SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge for de siste tre år, se <https://www.sparebank1.no/nb/sr-bank/om-oss/investor/finansiell-info/rapporter.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/sorost/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-aarsrapporter.html>

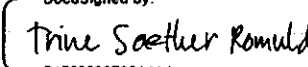
* * * * *

Stavanger, 26. oktober 2023

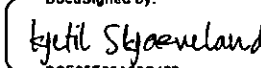
Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA

DocuSigned by:

5AB84993474041B...

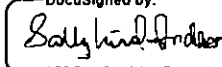
Navn: Dag Mejdell

DocuSigned by:

D1762636F92A4A4...

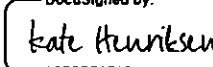
Navn: Trine Sæther Romuld

DocuSigned by:

BCE95E68A60C429...

Navn: Kjetil Skjæveland

DocuSigned by:

3FDD4AF005FF4E4...

Navn: Sally Lund-Andersen

DocuSigned by:

97EEF0E8D21AC1...

Navn: Kate Henriksen

DocuSigned by:

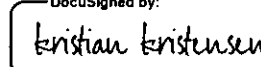
27FAAEC2CF044AE...

Navn: Jan Steffen Skogseth

DocuSigned by:

D2F26D28910445D...


Navn: Camilla Aldona Cakste Tepfers

DocuSigned by:

ED2A4D35928D4E2...

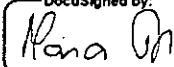
Navn: Kristian Kristensen

Sandefjord, 26. oktober 2023

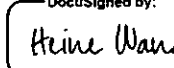
Styret i SpareBank 1 Sørøst-Norge

DocuSigned by:

350DDE14A1854DF...

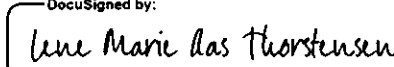
Navn: Finn Haugan

DocuSigned by:

8FE89E32D3A7408

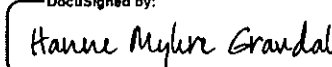
Navn: Maria Tho

DocuSigned by:

77DA51B39F8C415

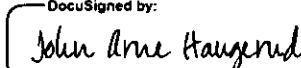
Navn: Heine Wang

DocuSigned by:

192E345D829348F...

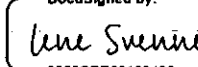
Navn: Lene Marie Aas Thorstensen

DocuSigned by:

5E332C01328B481

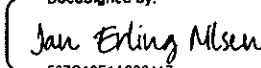
Navn: Hanne Myhre Gravdal

DocuSigned by:

97060F78DC75417...

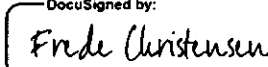
Navn: John-Arne Haugerud

DocuSigned by:

3058CDE60189408

Navn: Lene Svenne

DocuSigned by:

587C10F1A936417...

Navn: Jan Erling Nilsen

DocuSigned by:

3E50846A78AC40B...

Navn: Frede Christensen