

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

SPAREBANKEN VEST OG SPAREBANKEN SØR

I plan for sammenslåing datert 28. august 2024 ("**Fusjonsplan**") er det foreslått at virksomheten i Sparebanken Vest og Sparebanken Sør slås sammen ("**Sammenslåingen**"). I samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir bankene en rapport om Sammenslåingen og hva den vil bety for banken.

Ord og uttrykk i denne rapporten har samme meningsinnhold som i Fusjonsplanen.

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

1.1 Rettslig og økonomisk begrunnelse for sammenslåingen

Styrene i Sparebanken Vest og Sparebanken Sør 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 sparebankvirksomheten i Sparebanken Sør overføres til det som i dag er Sparebanken Vest. Det er igangsatt en prosess for å finne et navn på den sammenslåtte banken.

I over 200 år har Sparebanken Sør og Sparebanken Vest spilt en viktig rolle i utallige lokalsamfunn. Begge bankene er resultat av en rekke sammenslåinger og har gjennom generasjoner bidratt til vekst, aktivitet, arbeidsplasser og økonomisk trygghet for privatkunder og bedrifter.

De seneste årene har det vært et tydelig taktskifte når det gjelder strukturendringer i sparebanksektoren. Større strategiske fusjoner endrer dynamikken i konkurransen. Kravene til å levere konkurransedyktige produkter og tjenester øker, og flere sammenslåinger er ventet. Strukturendringene, sammen med økende regulatorisk og teknologisk kompleksitet, skaper en historisk mulighet for Sparebanken Sør og Sparebanken Vest. Gjennom denne Sammenslåingen har Partene som mål å skape et nytt, sterkt finansforetak som vil ta den ledende posisjonen som Norges største og mest lønnsomme sparebank samtidig som man opprettholder sterk lokal forankring og tilstedeværelse. Styrene er av den klare oppfatning at dette vil styrke verdiforslaget for alle interessegruppene; ansatte, kunder, egenkapitalbevisiere og samfunnet i de landsdelene hvor de to Partene i dag har en meget sterk posisjon.

Det blir sentralt for den nye banken å opprettholde dagens fotavtrykk og kompetansemiljøer i respektive markedsområder, underbygget av hovedkontorer i hhv Kristiansand og Bergen. Det skal være et bærende prinsipp å utnytte og videreutvikle kompetansemiljøene ved begge Partenes eksisterende hovedkontor. Sammen vil Partene skape en av de mest attraktive arbeidsplassene i norsk finanssektor.

De to Partene har gjennom endringer de siste årene etablert en robust og lik egenkapitalstruktur som legger godt til rette for lønnsom vekst, attraktive utbytter til egenkapitalbevisiere og kunder, samt betydelige samfunnsutbytter.

Den nye banken vil bli Norges største sparebank med en samlet forvaltningskapital på NOK 516 milliarder og NOK 429 milliarder i utlån. Banken vil være meget solid med en ren kjernekapitaldekning på 17,3 %, som sammen med forventede kapitalsynergier vil gi et godt grunnlag for fortsatt utlånsvekst og gi en betydelig økt løfteevne for å betjene bedriftene i bankens markedsområde.

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker med grunnfondskapital og eierandelskapital kan slå seg sammen, jf. finansforetaksloven § 12-3. Den avtalte fusjonsmodellen innebærer at grunnfondet i Sparebanken Sør slås

sammen med grunnfondet i Sparebanken Vest med en fastsatt fordelingsnøkkel for fremtidige strukturendringer, og at Sparebanken Vest utsteder egenkapitalbevis til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør som vederlag for eierandelskapitalen. Sammenslåingen skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19.

1.2 Skattemessige konsekvenser for bankene

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåingen omfattes av reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11.

Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

Sammenslåingen skal ikke utløse dokumentavgift for noen av sparebankene.

2 BEREGNING OG FASTSETTELSE AV VEDERLAG

2.1 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 Sparebanken Vest utført av Advokatfirmaet Thommessen AS og av Sparebanken Sør utført av Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bankenes balanser per mars 2024, med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser, samt en oppdatert gjennomgang per juni 2024
- Vektlegging av bokført- og verdijustert egenkapital og forventet normalisert resultat

2.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. juni 2024 var NOK 21 710 millioner i Sparebanken Vest og NOK 15 607 millioner i Sparebanken Sør (fratrasket hybridkapital og minoritetsinteresser). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i Partenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er Partene enige om et bytteforhold på 64,3 % til Sparebanken Vest og 35,7 % til Sparebanken Sør. Bytteforholdet er fastsatt basert på verdien av 100 % av egenkapitalen (både eierandelskapital og grunnfondskapital) i begge Parter.

Både Sparebanken Vest og Sparebanken Sør har i dag en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Eierbrøken er per 30. juni 2024 beregnet til 40,0 % i Sparebanken Sør og til 40,7 % i Sparebanken Vest. Det er i alt utstedt 41 703 057 egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og 109 721 186 egenkapitalbevis i Sparebanken Vest.

Bytteforholdet og eierbrøkene regulerer verdifordelingen mellom dagens egenkapitalbevisere i Sparebanken Vest og Sparebanken Sør og grunnfondskapitalen i Sparebanken Vest og Sparebanken Sør. For at denne verdifordelingen skal bli som Partene har blitt enige om, skal eierbrøken i den sammenslåtte banken på Gjennomføringsdato tilsvare gjennomsnittet av eierbrøken i de to Partene, justert for det avtalte bytteforholdet. Eierbrøken i den sammenslåtte banken skal være 40,44 %.

Sparebanken Vest eier egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og Sparebanken Sør eier egenkapitalbevis i Sparebanken Vest. Partene planlegger å selge disse før Gjennomføringsdato. Hvis noen av disse

egenkapitalbevisene ikke er solgt på Gjennomføringsdato, vil det påvirke den endelige eierbrøken i den sammenslåtte banken, ved at den sammenslåtte banken vil ha egneide egenkapitalbevis.

Vederlaget for overdragelse av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene fra Sparebanken Sør skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør. I forbindelse med sammenslåingen vil grunnfondskapitalen i Sparebanken Vest forhøyes. Ved eventuelle fremtidige endringer i kapitalstrukturen som leder til hel eller delvis frigjøring av grunnfondet i den sammenslåtte banken, vil den frigjorte grunnfondskapitalen fordeles slik at opptjent kapital bevares i respektive lokalsamfunn. Det vises for øvrig til pkt. 2.4.

Sparebanken Vest skal basert på bytteforholdet angitt over utstede i alt 59 895 314 egenkapitalbevis som vederlag for eierandelskapitalen i Sparebanken Sør. Det innebærer at ett egenkapitalbevis i Sparebanken Sør gir 1,437 egenkapitalbevis i Sparebanken Vest. Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis i Sparebanken Vest på selskapsnivå på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Det skal ikke utstedes brøkdeler av egenkapitalbevis i Sparebanken Vest som vederlag. I stedet samles slike brøkdeler til hele egenkapitalbevis som selges. Salgssummen fordeles forholdsmessig mellom dem som skulle hatt brøkdeler. Salget av egenkapitalbevis og fordelingen av salgssummen besørges av Sparebanken Vest.

I tillegg til vederlaget bestående av nye egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, skal grunnfondskapitalen forhøyes med et beløp som resulterer i en eierbrøk som beskrevet ovenfor. Per 30. juni 2024 ville bokført verdi av forhøyelsen av grunnfondskapitalen vært ca. NOK 6 737 millioner.

2.3 Utdelinger og kapitalendringer

Partene skal frem til Gjennomføringsdato ikke beslutte eller foreta noen utdelinger av utbytte, kundeutbytte eller andre utdelinger, eller tilbakebetaling av egenkapital (herunder ved kjøp av egne egenkapitalbevis eller på annen måte). Dette er likevel ikke til hinder for:

- Overskuddsanvendelse innenfor Partenes fastsatte utbyttepolitikk, eventuelt ut over dette dersom det av styrene i Partene anses forsvarlig, med tanke på utdelingsgrad definert som andel av periodens konsernresultat etter skatt som utbetales som utbytte på egenkapitalbevis, kundeutbytte, samt utdeling av gavemidler, som nærmere regulert nedenfor. Partene er enige om at enhver overskuddsanvendelse frem til Gjennomføringsdato skal følge følgende prinsipper:

- Overskuddsanvendelse skal skje basert på bytteforholdet på 64,3 % til Sparebanken Vest og 35,7 % til Sparebanken Sør.
- Størrelsen på enhver utdeling fra hver Part skal fastsettes ved at Sparebanken Vest først beslutter hvor mye Sparebanken Vest vil dele ut i utbytte, kundeutbytte og gaver. Dette beløpet omtales heretter som "**SPV-Utbyttet**".
- SPV-Utbyttet skal utgjøre 64,3 % av det totale beløpet som utdeles fra Partene i utbytte, kundeutbytte og gaver, heretter omtalt som "**Samlet Utbytte**". Samlet Utbytte skal derfor beregnes etter følgende formel:
$$(\text{SPV-Utbyttet} / 64,3) * 100 = \text{Samlet Utbytte}$$
- Sparebanken Sør kan dele ut et beløp i utbytte, kundeutbytte og gaver oppad begrenset til 35,7 % av Samlet Utbytte, og dette beløpet er heretter omtalt som "**Sparebanken Sør Utbyttet**". Sparebanken Sør Utbyttet skal derfor beregnes etter følgende formel:

$(35,7 * \text{Samlet Utbytte}) / 100 = \text{Sparebanken Sør Utbyttet}$

- (v) Dersom Sparebanken Sør ikke har tilstrekkelig utdelingskapasitet til å kunne dele ut Sparebanken Sør Utbyttet beregnet i henhold til punkt (i) – (iv) ovenfor, så skal Sparebanken Vest nedjustere utdelingen etter punkt (ii) til et beløp som muliggjør at Sparebanken Sør kan dele ut Sparebanken Sør 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 for vedtakelse av henholdsvis SPV-Utbyttet og Sparebanken Sør Utbyttet på samme dato så langt dette praktisk lar seg gjennomføre.
- Tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis som ledd i årlig spareprogram for ansatte og/eller bonusprogram for ledende ansatte.

Det skal før Gjennomføringsdato heller ikke gjennomføres fusjoner, fisjoner, forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye eller salg av eksisterende egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller tildeling av opsjoner eller utstedelse av eventuelle tegningsretter, ut over (i) salg av egne egenkapitalbevis som ledd i årlig spareprogram for ansatte og/eller bonusprogram for ledende ansatte, og (ii) det som skjer som ledd i Sammenslåingen i henhold til denne Fusjonsplanen.

2.4 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjesparebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i generalforsamlingen medfører hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital skal frigjorte midler i henhold til § 8-2 i vedtektene for den sammenslåtte banken og innenfor rammen av den lovgivningen som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til sparebankstiftelser i de områder der henholdsvis Sparebanken Vest og Sparebanken Sør har drevet det vesentlige av sin virksomhet. De frigjorte midler fordeles med 64,04 % til sparebankstiftelser i området til Sparebanken Vest og 35,96 % i området til Sparebanken Sør.

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKEN

Sparebanken Vest overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Sparebanken Sør. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i Sparebanken Sør og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til Sparebanken Vest 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 Sparebanken Sør vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

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

Tariffavtaler overføres til Sparebanken Vest, med mindre Sparebanken Vest 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.

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.

De ansatte har rett til representasjon i generalforsamlingen, valgkomiteen og styret i den sammenslåtte banken, i samsvar med det som følger av Fusjonsplanen.

Kristiansand, 28. august 2024

Styret i Sparebanken Sør

Signed by:

942C7CE16C5F4B2...

Navn: Knut Ruhaven Sæthre

Signed by:

833176DA0B5047D...

Navn: Mette Ramfjord Harv

Signed by:

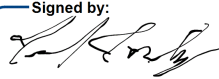
7756412CE41F4E6...

Navn: Merete Steinvåg Østby

DocuSigned by:

4634B06751484E1...

Navn: Erik Edvard Tønnesen

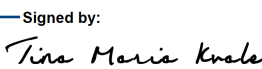
Signed by:

66BC86EB2A1F453...

Navn: Trond Randøy

Signed by:

44CF02CB14964F4...

Navn: Hans Arthur Frigstad

Signed by:

1F7EAEC74A6D4E7...

Navn: Tina Maria Kvale

DocuSigned by:

7AE08540F86840E...

Navn: Eli Marie Giske