

Saksdokumenter

Til ekstraordinært

Representantskapsmøte

i SpareBank 1 SMN

09.11.2022

Innhold:

Sak 1: Åpning av møtet.....	1
Sak 2: Valg av to personer til å underskrive protokollen	2
Sak 3: Godkjenning av innkalling og dagsorden	3
Vedlegg 1: innkalling.....	4
Sak 4: Makroforedrag	5
Sak 5: Orientering om virksomheten i SpareBank 1 SMN	6
Sak 6: Sammenslåing av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre	7
Sak 6 Vedlegg 1-1-1 Fusjonsplan - signert SMN	10
Sak 6 Vedlegg 1-1-2 Fusjonsplan signert Søre Sunnmøre	23
Sak 6 Vedlegg 1-2-1 Vedtekter SMN	37
Sak 6 Vedlegg 1-2-2 Vedtekter Søre Sunnmøre	45
Sak 6 Vedlegg 2 Styrerapport SMN	51
Sak 6 Vedlegg 3 Sakkyndig redegjørelse for plan for sammenslåing	55

Klassifisering: Åpen

Til: REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 SMN

Fra: Styret i SpareBank 1 SMN

Dato: onsdag 19. oktober 2022

Sakstype: Orientering

Sak 1: Åpning av møtet og fortegnelse av oppmøtte

1. Bakgrunn

Det følger av SpareBank 1 SMNs vedtekter at møtet ledes av representantskapets leder.

2. Gjennomgang av saken

Det ønskes velkommen, registreres hvem som har møtt og gis informasjon om dagens møte.

Det gis videre informasjon om at alle medlemmer av representantskapet har en stemme hver i voteringer.

3. Vedtak

Saken ble tatt til orientering og fortegnelse over oppmøtte ble inntatt i protokollen.

Vedlegg til saken:

Ingen vedlegg til saken.

Klassifisering: Åpen

Til: REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 SMN

Fra: Styret i SpareBank 1 SMN

Dato: onsdag 19. oktober 2022

Sakstype: Beslutning

Sak 2: Valg av to personer til å underskrive protokollen

1. Bakgrunn

Det følger av finansforetaksloven § 8-3 at allmennaksjeloven §§ 5-5 til 5-16 gjelder for finansforetak med annen organisering enn aksje/allmennaksjeselskap.

Av allmennaksjeloven § 5-16 følger det at i minst en person må underskrive protokollen sammen med møtelederen. SpareBank 1 SMN har tradisjon for at to personer underskriver protokollen sammen med møtelederen.

2. Gjennomgang av saken

Forslag på personer som underskriver protokollen sammen med møteleder presenteres i møtet.

3. Vedtak

Det ble vedtatt at de foreslåtte personene underskriver protokollen sammen med møteleder.

Vedlegg til saken:

Ingen vedlegg til saken.

Klassifisering: Åpen

Til: REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 SMN

Fra: Styret i SpareBank 1 SMN

Dato: onsdag 19. oktober 2022

Sakstype: Beslutning

Sak 3: Godkjenning av innkalling og dagsorden

1. Bakgrunn

Før saksbehandlingen kan begynne er det nødvendig å godkjenne innkalling og dagsorden.

2. Gjennomgang av saken

Innkalling ble sendt til Representantskapets medlemmer, styrets medlemmer og ekstern revisor den 19.oktober 2022.

Innkallingen ble sendt på e-post, i admincontrol, tilgjengeliggjort på bankens hjemmeside og offentliggjort i børsmelding.

3. Vedtak

Innkalling og dagsorden ble godkjent.

Vedlegg til saken:

Vedlegg 1: Innkalling

Representantskapets medlemmer
Styrets medlemmer
Ekstern revisor
Intern revisor

Trondheim, 19.10.2022

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆRT REPRESENTANTSKAPSMØTE I SPAREBANK 1 SpareBank 1 SMN

Det innkalles med dette til ekstraordinært representantskapsmøte i SpareBank 1 SMN den 9. november 2022 kl. 15:00 i bankens lokaler.

Til behandling foreligger:

- SAK 1: Åpning av møtet ved representantskapets leder og registrering av fremmøtte medlemmer
- SAK 2: Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder
- SAK 3: Godkjenning av innkalling og dagsorden
- SAK 4: Foredrag om makrosituasjonen
- SAK 5: Orientering om virksomheten i SpareBank 1 SMN
- SAK 6: Forslag om sammenslåing av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN

SpareBank 1 SMN har per dagen for denne innkalling utstedt 129.836.443 egenkapitalbevis.
Representantskapet har 32 faste medlemmer som hver har én stemme.

Saksdokumenter og forslag til beslutninger

Denne innkallingen og andre saksdokumenter er gjort tilgjengelige på www.smn.no senest den 19. november 2022.

Påmelding

Du vil motta en egen e-post med påmelding til møtet. Tilbakemelding bes gitt så snart som mulig og senest innen 4.november 2022 kl. 16.00 slik at varamedlem eventuelt kan innkalles.

Trondheim, 19.10.2022

Kjell Bjordal (sign.)
Styrets leder

Klassifisering: Åpen

Til: REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 SMN

Fra: Styret i SpareBank 1 SMN

Dato: onsdag 19. oktober 2022

Sakstype: Orientering

Sak 4: Makroforedrag

1. Bakgrunn

Formålet med saken er å gi Representantskapet oppdatert kompetanse om den økonomiske situasjonen i landet.

2. Gjennomgang av saken

Representantskapet vil få et foredrag om det økonomiske makrobildet under møtet.

3. Vedtak

Saken ble tatt til orientering

Vedlegg til saken:

Ingen vedlegg til saken.

Klassifisering: Åpen

Til: REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 SMN

Fra: Styret i SpareBank 1 SMN

Dato: onsdag 19. oktober 2022

Sakstype: orientering

Sak 5: Orientering om virksomheten i SpareBank 1 SMN

1. Bakgrunn

Formålet med saken er å gi representantskapet oppdatert informasjon om SpareBank 1 SMN og virksomheten som drives i konsernet.

2. Gjennomgang av saken

Saken presenteres i møtet.

Presentasjonen vil inneholde nøkkeltall fra tredje kvartal og informasjon om pågående initiativer i banken.

3. Vedtak

Saken ble tatt til orientering

Vedlegg til saken:

Ingen vedlegg til saken.

Klassifisering: Åpen

Til: REPRESENTANTSKAPET I SPAREBANK 1 SMN

Fra: Styret i SpareBank 1 SMN

Dato: onsdag 19. oktober 2022

Sakstype: Beslutning

Sak 6: Sammenslåing av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre

1. Bakgrunn

Som Representantskapet ble orientert om 21. juni 2022 har SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre hatt en felles intensjon om å slå seg sammen, slik at SpareBank 1 SMN overtar SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Det følger av finansforetaksloven § 12-3 at en beslutning om sammenslåing må vedtas av selskapets øverste organ med flertall som for vedtektsendring. For SpareBank 1 SMN betyr det at det ligger til Representantskapet å beslutte en sammenslåing etter styrets innstilling.

Styret i SpareBank 1 SMN har innstilt overfor Representantskapet å vedta en sammenslåing mellom SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Partene har inngått en fusjonsplan som forutsetter godkjenning fra representantskapet. Representantskapet skal ta stilling til fusjonsplanen i sin helhet, slik den foreligger.

2. Gjennomgang av saken

SpareBank 1 SMN vil som vederlag for den virksomheten som overtas fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre utstede egenkapitalbevis til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre som opprettes i forbindelse med sammenslåingen.

Partene enige om et bytteforhold på 93,4 % til SpareBank 1 SMN og 6,6 % til SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og bygger på en prosess som inneholder finansiell- og juridisk due diligence av SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMN.

Bankene har identifisert et realistisk potensial på ca. 30 millioner kroner i årlige inntekts- og kostnadssynergier. I tillegg er det potensiale for betydelige kapitalsynergier, og en bedret vekstplattform for bankene. SpareBank 1 SMN forventer med dette at transaksjonen vil være resultatmessig innvannende.

SpareBank 1 SMN eier 48 070 egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre, og vil som følge av sammenslåingen motta 67 677 egne egenkapitalbevis som vederlag for disse. Samlede pålydende verdi av disse vil være NOK 1 353 540, som derfor vil utgjøre under én prosent av vedtektsfestet

eierandelkapital i SpareBank 1 SMN etter sammenslåingen og langt innenfor grensen for egenbeholdning på ti prosent.

Fusjonsplanen forutsetter at henholdsvis innskyterne og ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen, velger ett medlem hver til representantskapet. Disse valgene gjennomføres av SpareBank 1 Søre Sunnmøre forut for gjennomføring av sammenslåingen og medlemmene inntas i Representantskapet i 2023. Det innebærer at ett ansattvalgt medlem og et innskytervalgt medlem må tre ut i 2023, for å gi plass til nye medlemmer.

Fusjonsplanen innebærer videre at SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med sammenslåingen har rett til å utpeke ett styremedlem i SpareBank 1 SMN. Dette medlemmet velges formelt av Representantskapet i SpareBank 1 SMN ved styrevalget i 2023 og gis ett gjenvalg. Representantskapet og valgkomiteen vil måtte respektere endringen ved styrevalget i 2023 og i 2025.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, samt halvårsrapporter for 2022 for SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre siste tre år er ikke lagt ved saken, men er tilgjengelig på <https://www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-arsrapporter.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/sore-sunnmore/om-oss/investor/rapporter.html>.

3. Vedtak

Styrets forslag i plan for sammenslåing om at SpareBank 1 SMN slås sammen med SpareBank 1 Søre Sunnmøre, ved at SpareBank 1 SMN overtar virksomheten fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre godkjennes, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2). Representantskapet gir styret fullmakt til å foreta endringer som følger av konsesjonsbehandlingen og eventuelle konsesjonsvilkår.

I samsvar med godkjenning av styrets plan for sammenslåing forhøyes eierandelskapitalen som angitt nedenfor:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 287 582 940 ved utstedelse av 14 379 147 nye egenkapitalbevis.*
- b) Pålydende er NOK 20 per egenkapitalbevis.*
- c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis på konsernnivå på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.*
- d) Egenkapitalbeviser fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre under etablering tegner 12 971 224 egenkapitalbevis og eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre tegner 1 407 923 egenkapitalbevis.*

- e) *Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre har godkjent planen for sammenslåing.*
- f) *Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre og eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre utstedes som vederlag for at SpareBank 1 Søre Sunnmøre overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 SMN i samsvar med fusjonsplanen, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.*
- g) *Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre og eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2023. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2023 skal skje etter eierbrøken etter nyutstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).*
- h) *Overkurs overføres til overkursfondet.*
- i) *Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.*
- j) *Vedtektene § 2-2 første ledd endres til å lyde som følger: «Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kroner 2.884.311.800,- fordelt på 144.215.590 egenkapitalbevis pålydende kroner 20,- fullt innbetalt.»*

Representantskapet samtykker til at SpareBank 1 SMN ved gjennomføring av sammenslåingen og kapitalforhøyelsen erverver egne egenkapitalbevis i bytte for de 48 070 egenkapitalbevis banken eier i SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre godkjenner planen for sammenslåing (fusjonsplanen).

Vedlegg til saken:

- Vedlegg 1: Plan for sammenslåing (fusjonsplan) med vedlegg
- Vedlegg 2: Rapport fra styret i SpareBank 1 SMN (styrerapport)
- Vedlegg 3: Sakkyndig redegjørelse for plan om sammenslåing

PLAN FOR SAMMENSLÅING

SPAREBANK 1 SMN OG SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE

Styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre har utarbeidet denne felles planen for sammenslåing av bankene ("**Fusjonsplanen**"), jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne sammenslåingen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank:

SpareBank 1 SMN
Organisasjonsnummer: 937 901 003
Adresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim
Forretningskommune: Trondheim

Overdragende bank:

SpareBank 1 Søre Sunnmøre
Organisasjonsnummer: 937 899 785
Adresse: Gymnasvegen 2, 6102 Volda
Forretningskommune: Volda

2 BAKGRUNN OG MÅLSETTINGER

Styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre er enige om at det er et sterkt strategisk og industrielt rasjonale for en sammenslåing. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i SpareBank 1 Søre Sunnmøre overføres til det som i dag er SpareBank 1 SMN.

Målsetningen er å videreføre sparebankvirksomheten i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre med lokal forankring og styrke sparebankenes stilling i Sunnmøre og Fjordane, det vil si Sunnmøre, samt nordre del av Vestland fylke (nord for Sognefjorden). I tillegg skal det opprettes en sparebankstiftelse med formål å fremme sparebankvirksomhet og gi gaver til allmenntilretteleggelse i de lokalsamfunn hvor SpareBank 1 Søre Sunnmøre har sin forankring og virksomhet.

Det overordnede målet for den sammenslåtte banken er å bli den ledende bankaktøren på Sunnmøre og i Fjordane. En sammenslått bank gir økt konkurransekraft, økt tilstedeværelse og vil være attraktiv for både kunder, ansatte og eiere. Ambisjoner og målsettinger for den sammenslåtte banken inkluderer blant annet følgende:

- Sterk satsing i person- og bedriftsmarkedet, vil legge til rette for betydelig vekst i regionen.
- Kundene skal få et bedre tilbud gjennom sterkere tilstedeværelse, tilgang på det ledende kompetansemiljøet i regionen og tilgang på flere produkter.

- Banken skal bli den mest attraktive arbeidsplassen innen bank og finans i regionen.
- En mer konkurransekraftig bank og lønnsom forretning skal gi eierne økt avkastning.
- I tillegg vil det være potensielle merverdier knyttet til kapital, finansiering og mersalg ved å knytte tette bånd mellom banken og datterselskap/tilknyttede selskap.
- Skal dra nytte av en sparebankstiftelse som etableres av SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med sammenslåingen, som vil få tilført betydelig midler gjennom å være den sammenslåtte bankens største eier.
- I tillegg vil lokalsamfunnet også nyte godt av gavemidler fra bankens gavefond.

Bankene har identifisert et realistisk potensial på ca. MNOK 30 i årlige inntekts- og kostnadssynergier. I tillegg er det potensiale for betydelige kapitalsynergier, og en bedret vekstplattform for bankene.

Basert på regnskapstall per 30. juni 2022, vil den sammenslåtte banken få:

- Forvaltningskapital på ca. NOK 230 mrd. og forretningskapital på ca. NOK 290 mrd.
- Egenkapital på ca. NOK 22,3 mrd.
- En samlet ren kjernekapitaldekning på 18,8 prosent

3 VIDEREFØRING AV SPAREBANKVIRKSOMHET GJENNOM SPAREBANK 1 SMN

Styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre er på det grunnlag som anføres under punktene 2 og 3 enige om å foreslå en sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten i sparebankene i samsvar med prinsippene i lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern ("**finansforetaksloven**") kapittel 12 og de vilkår som fremgår av denne planen for sammenslåing.

SpareBank 1 SMN skal være juridisk og regnskapsrettslig overtakende bank. Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at SpareBank 1 SMN overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre ved gjennomføring av sammenslåingen. Den sammenslåtte bankens navn skal være SpareBank 1 SMN.

I forbindelse med sammenslåingen skal SpareBank 1 Søre Sunnmøre opprette en sparebankstiftelse, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4) og kapittel 12 IV og V, som skal ha som formål å fremme sparebankvirksomhet i det området der SpareBank 1 Søre Sunnmøre har drevet virksomhet gjennom å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og å disponere utbytte til allmennyttige formål.

Sammenslåingen gjennomføres ved at SpareBank 1 SMN utsteder egenkapitalbevis som vederlag til sparebankstiftelsen som opprettes av SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med sammenslåingen. Samtidig vil SpareBank 1 SMN utstede egenkapitalbevis til egenkapitalbeviserne i SpareBank 1 Søre Sunnmøre i bytte for egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. april 2023, eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest 1. juli 2023 ("**Gjennomføringsdato**").

4 ETABLERING AV SPAREBANKSTIFTELSEN SØRE SUNNMØRE

Opprettelse av sparebankstiftelsen skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4 og kapittel 12 avsnitt IV-V. Sparebankstiftelsen vil ha til formål å videreføre sparebanktradisjonene og ha et langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SMN. Det vil også være en del av formålet å dele ut gaver til allmennyttige formål i området der SpareBank 1 Søre Sunnmøre har drevet sin virksomhet. Gjennom sparebankstiftelsen vil derfor den grunnfondskapitalen som er bygget opp i SpareBank 1 Søre Sunnmøre forvaltes og disponeres i lokalsamfunnet.

Sparebankstiftelsen vil bli den største eieren i den sammenslåtte banken. Dette sikrer at lokalsamfunnet også vil bli tilført ytterligere midler gjennom fremtidige utbytter fra SpareBank 1 SMN.

Sparebankstiftelsen opprettes av styret i SpareBank 1 Søre Sunnmøre etter fullmakt fra bankens generalforsamling. Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre skal etableres med forretningsadresse i Volda kommune. Sparebankstiftelsen skal forvaltes av representanter fra SpareBank 1 Søre Sunnmøres lokalsamfunn.

Etter vedtektene skal sparebankstiftelsen ha et styre på 6 medlemmer og en generalforsamling på 9 medlemmer.

Senest i måneden forut for gjennomføring av sammenslåingen utpeker generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre medlemmer til styret, generalforsamlingen og valgkomiteen i sparebankstiftelsen som skal gjelde fra opprettelsen av stiftelsen. Det skal etableres en valgkomité for stiftelsen som skal forberede første gangs valg av medlemmer til stiftelsens organer. Valgkomiteen skal bestå av styrets leder, leder av generalforsamlingen, og leder av valgkomiteen for generalforsamlingens valg.

Stiftelsens kapital vil fra starten av være egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN og kontanter i forbindelse med opprettelsen.

Stiftelsen vil kunne motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis og avkastning 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. Styret i sparebankstiftelsen forutsettes å utarbeide retningslinjer for årlige disponeringer.

Sparebankstiftelsen vil være en betydelig eier av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Eierfordelingen skal for egenkapitalbeviserne (sparebankstiftelsen og eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre) være som angitt under punkt 6.2 nedenfor.

I forbindelse med opprettelsen vil det også bli fastsatt vedtekter for stiftelsen, en åpningsbalanse samt oppnevnt styre, generalforsamling og revisor for stiftelsen. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter utgjør vedlegg 3 til denne planen, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4), jf. § 12-3 (2).

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

Det legges opp til at utkastet til vedtekter konsesjonsbehandles sammen med denne planen og at sparebankstiftelsen skal godkjennes som sparebankstiftelse etter finansforetaksloven § 12-24.

5 REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

Sammenslåingen skal i henhold til IFRS regnskapsføres som en transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen. SpareBank 1 SMN er identifisert som overtakende part etter IFRS. Tidspunktet for regnskapsmessig gjennomføring vil være tidspunktet for når risiko og kontroll overføres. Siden sammenslåingen krever godkjenning fra Finanstilsynet og det er en forutsetning for gjennomføring at Finansdepartementet gir skattefritak (jf. også neste avsnitt), antas det at regnskapsmessig gjennomføring skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6, det vil si på Gjennomføringsdato. Transaksjoner i overdragende bank, SpareBank 1 Søre Sunnmøre, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for SpareBank 1 SMNs regning fra og med dette tidspunkt, og inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som SpareBank 1 SMN skal overta ved sammenslåingen, tilordnes fra dette tidspunkt SpareBank 1 SMN.

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåing av sparebanker der det også etableres en sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen krever etter skattepraksis søknad om skattefritak til Finansdepartementet og gjennomføring av sammenslåingen er betinget av positivt vedtak om skattefritak. Sammenslåingen vil skattemessig gjennomføres med kontinuitet i henhold til slikt vedtak og på de vilkår som oppstilles i slikt vedtak. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

6 BYTTEFORHOLD – VEDERLAG

6.1 Prinsipper for fastsettelse av bytteforhold og samlet vederlag

Vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og bygger på en prosess som inneholder finansiell- og juridisk due diligence av SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMN, samt gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital, bidragsanalyse basert på historiske nøkkeltall, samt normalisert resultat og verdijustert egenkapital, regresjonsanalyse av egenkapitalavkastning og pris/bok for sammenlignbare sparebanker, samt markedsprising og target pricing.

6.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. juni 2022 er NOK 20 840 millioner i SpareBank 1 SMN og NOK 1 473 millioner i SpareBank 1 Søre Sunnmøre (fratrasket hybridkapital og minoritets interesser). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 93,4 % til SpareBank 1 SMN og 6,6 % til SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Per 30. juni 2022 er eierbrøken 63,8 % i SpareBank 1 SMN og 9,8 % i SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal ytes i form av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og til Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre som etableres i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen. Utstedelsen til Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre skjer som følge av at hele grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre konverteres til eierandelskapital, noe som utgjør NOK 1 329 millioner per 30. juni 2022. Den sammenslåtte banken vil få en eierbrøk på 66,8 %.

Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 SMN som ytes som vederlag, utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på konsernnivå på det tidspunkt styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.

Det vil utstedes 1 407 923 nye egenkapitalbevis til eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og 12 971 224 egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre. Dette innebærer at ett egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre byttes med 1,4079 egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN.

Eierfordelingen i den sammenslåtte banken vil bli som følger:

Navn	# EKB	Eierandel
SpareBank 1 SMN - Eksisterende bevisiere	129 836 443	90,03 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre - Eksisterende eiere	1 407 923	0,98 %
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	12 971 224	8,99 %
Sum	144 215 590	100,0 %

6.3 Disponering av overskudd og kapitalendringer

Bankene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis eller på annen måte, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor normalt nivå, herunder utbetaling av utbytte/utdeling av gavemidler, som må anses som vanlige disponeringer etter årsregnskapet eller tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis som ledd i spareprogram for ansatte. SpareBank 1 Søre Sunnmøres samlede utdelingsgrad for regnskapsåret 2022 (definert som summen av utbytte og gaver i % av konsernresultat for regnskapsåret 2022), skal være på samme nivå som, og fastsettes med utgangspunkt i, SpareBank 1 SMNs samlede utdelingsgrad for regnskapsåret 2022. Andelen utbyttemidler tilordnet grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre kan overføres til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre i forbindelse med etableringen. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i gjennomføringen av sammenslåingen.

7 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

7.1 Representantskap

Representantskapet i SpareBank 1 SMN består av 32 medlemmer hvorav 9 kundevalgte, 12 egenkapitalbeviservalgte, 8 ansatte og 3 offentlig valgte, og det totale antall medlemmer videreføres i den sammenslåtte banken.

I forbindelse med sammenslåingen velger innskyterne i SpareBank 1 Søre Sunnmøre ett medlem og de ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre velger ett medlem til representantskapet i den sammenslåtte banken. Disse valgene skjer før Gjennomføringsdato og følger ordinære valgeregler så langt de passer.

Ved valgene i SpareBank 1 SMN i 2023, hensyntas det at to medlemmer til representantskapet kommer fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre ved gjennomføring av sammenslåingen.

Sparebankstiftelsen som opprettes av SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil som største eier av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN etter sammenslåingen kunne ha innflytelse på valg av medlemmer til representantskapet gjennom utøvelse av eierskap til egenkapitalbevis som sparebankstiftelsen til enhver tid eier, innenfor rammen av den enhver tid gjeldende lovgivning og vedtekter.

7.2 Styret

Styret i SpareBank 1 SMN skal etter vedtektene ha syv til ni medlemmer etter representantskapets beslutning. SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal i forbindelse med sammenslåingen ha rett til å utpeke ett styremedlem i SpareBank 1 SMN, som første gang velges for to år, men gjenvelges for ytterligere to år.

Valget forberedes av SpareBank 1 Søre Sunnmøres eksisterende valgkomite. Ved forberedelse av valg til styret i den sammenslåtte banken skal lovkrav til styrets sammensetning, herunder krav til egnethet og kjønnsrepresentasjon, ivaretas.

Hovedtillitsvalgt i SpareBank 1 Søre Sunnmøre (som også er ansattererepresentant i styret) vil fra gjennomføring av sammenslåingen ha en rolle som observatør i styret i SpareBank 1 SMN med talerett, men uten stemmerett, frem til neste ordinære styrevalg i 2025, jf. arbeidsmiljøloven § 16-7.

7.3 Konsernledelse

For å sikre innflytelse og lokal beslutningsmyndighet skal den sammenslåtte bankens aktivitet i regionen Sunnmøre og Fjordane ledes av en egen konserndirektør. Ny konserndirektør blir Stig Brautaset og han vil inngå som en del av den sammenslåtte bankens konsernledelse og ha det overordnede ansvaret for markedsområdet innenfor den sammenslåtte bankens strategi og retningslinjer.

Bankene vil sammen utpeke den nye ledelsen (lederguppen) for regionen. Denne ledelsen vil bestå av personer fra SpareBank 1 Søre Sunnmøres og SpareBank 1 SMNs virksomhet i Ålesund. Partene er enige om å etablere en eller flere konsernfunksjoner med resultat- og personalansvar i regionen.

7.4 Lokal tilstedeværelse

Hovedkontoret for regionen blir lagt til Volda og konserndirektøren for regionen vil ha sitt arbeidssted i Volda. Det er partenes intensjon at dette bevares også ved eventuelle behov for endringer av organiseringen av den sammenslåtte banken.

Den nye regionen Sunnmøre og Fjordane vil inkludere både virksomheten i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMNs eksisterende virksomhet på Sunnmøre. Divisjon Sunnmøre vil omfatte områdene Privatmarked, Bedriftsmarked, Sunnmøre direkte og Formues-/kapitalrådgivning (konsernfunksjon), samt stab/støttefunksjoner innen strategi/virksomhetsutvikling og marked/fellesfunksjoner. Alle dagens kontorer i den sammenslåtte banken beholdes. I tillegg ønsker banken å styrke/utvide den lokale tilstedeværelsen ved å etablere flere kontorer og forsterke satsningen innenfor spare/formuesmarkedet.

Den sammenslåtte banken har behov for å beholde alle ansatte, og ingen ansatte skal sies opp som følge av sammenslåingen. De foreslåtte ambisjonene innebærer en vekst i markedsandel og antall ansatte, herunder innen felles-/stabsfunksjoner, gitt tilgang på relevant kompetanse.

Målformen i regionen er nynorsk. Bankene vil sammen arbeide for å finne gode løsninger for hvordan den sammenslåtte banken skal håndtere to ulike målformer.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN OG FOR INNFØRING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. SpareBank 1 SMN skal uten opphold sørge for at de nye egenkapitalbevisene registreres i verdipapirregisteret, jf. finansforetaksloven § 10-12 (2).

Egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre samt til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre som fusjonsvederlag, har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2023 som eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SMN. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av sammenslåingen vil deler av den tidligere grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre «reklassifiseres» til eierandelskapital i SpareBank 1 SMN. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av

sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og deler av dette overskuddet tilføres Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre andel av eierandelskapitalen som videreføring av tidligere grunnfondskapital. Videre kompenseres eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i SpareBank 1 Søre Sunnmøre fra årsskiftet og frem til tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen, basert på egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag for sammenslåingen og som er justert for mer- og mindreverdier.

9 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE SKAL HA I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

Egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre vil få rettigheter som egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SMN, slik disse fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og SpareBank 1 SMNs vedtekter.

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

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre ved gjennomføring av sammenslåingen.

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

11 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANK 1 SMN

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

a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 287 582 940 ved utstedelse av 14 379 147 nye egenkapitalbevis.

b) Pålydende er NOK 20 per egenkapitalbevis.

c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis på konsernnivå på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.

d) Egenkapitalbevisierens fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre under etablering tegner 12 971 224 egenkapitalbevis og eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre tegner 1 407 923 egenkapitalbevis.

e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre har godkjent planen for sammenslåing.

f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre og eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre utstedes som vederlag for at SpareBank 1 Søre Sunnmøre overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til SpareBank 1 SMN i samsvar med Fusjonsplanen, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.

g) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre og eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2023. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2023 skal skje etter eierbrøken etter nytstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).

h) Overkurs overføres til overkursfondet.

i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.

j) Vedtektene § 2-2 første ledd endres til å lyde som følger: "Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kroner 2.884.311.800,- fordelt på 144.215.590 egenkapitalbevis pålydende kroner 20,- fullt innbetalt."

12 SAKSBEHANDLING OG VEDTAK

Saksbehandling og selskapsvedtak i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre gjennomføres i samsvar med bestemmelsene i finansforetaksloven.

Denne Fusjonsplanen med vedlegg legges frem for representantskapet i SpareBank 1 SMN og generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre til behandling.

Endelig vedtak i bankenes respektive generalforsamling og representantskap forutsettes å foreligge innen utgangen av november 2022.

13 ENDREDE FORHOLD

Fusjonsplanen bygger på sparebankenes økonomiske stilling da forhandlingene ble gjennomført. Dersom det etter sparebankenes avlagte regnskap per 30. juni 2022 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av sammenslåingen, kan styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra generalforsamlingen/representantskapet, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Fusjonsplanen. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn 1,5 prosent anses å være av vesentlig betydning. I forhold til alternativet med å trekke tilbake bankenes tilslutning til Fusjonsplanen, skal et avvik på mer enn 3 prosent anses for å være av vesentlig betydning.

14 NÆRMERE OM GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

14.1 Innledning

Bankene skal utarbeide en gjennomføringsplan som skal inneholde aktiviteter som må utføres for å sikre gjennomføring av sammenslåingen på de vilkår 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.

Etter gjennomføring av sammenslåingen vil SpareBank 1 Søre Sunnmøre bli meldt slettet i Foretaksregisteret. Gjennomføringsaktiviteter som ikke er utført på gjennomføringstidspunktet vil overføres til SpareBank 1 SMN dersom ikke annet er avtalt.

14.2 Forholdet til kontraktspartener

14.2.1 Innlån

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal hver for seg notisere långivere, herunder Nordic Trustee AS mv. som har gitt innlån til bankene, om sammenslåingen. Hver av bankene har ansvaret for notisering i forhold til sine lån.

14.2.2 Innhenting av samtykke

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal hver for seg innhente samtykke fra avtalemotpart som har betinget seg rett til å si opp inngått avtale med sparebanken ved en sammenslåing.

14.2.3 Manglende samtykke

Det er et vilkår for gjennomføring av sammenslåingen at kontraktspartener som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen, har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer. Dersom samtykke på akseptable vilkår ikke foreligger senest 2 uker før avtalt gjennomføring, kan styret i den andre sparebanken beslutte å utsette gjennomføringstidspunktet og fastsette en frist for å rette forholdet.

Lar samtykke på akseptable vilkår seg ikke innhente og bortfall av avtalen har vesentlig negativ betydning for den sammenslåtte bankens finansielle stilling eller videre virksomhet, kan generalforsamlingen/representantskapet i den andre banken kreve nye forhandlinger eller trekke tilbake bankens tilslutning til Fusjonsplanen i samsvar med punkt 13.

14.3 Informasjon til kunder

Kundene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre gis uten ugrunnet opphold underretning i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (5) og (6) om sammenslåingen. Underretning skal gis før sammenslåingen gjennomføres. Underretningen skal samordnes i form og innhold.

Det skal gis informasjon om vedtaket og hva dette betyr for kundenes rettigheter og sikkerhet. Dersom vedtaket medfører endringer av betydning for kundene, skal det gis opplysning om kundenes rett til å avslutte kundeforholdet. Innskytere med innskudd i begge sparebankene skal gis informasjon om mulige konsekvenser i forhold til innskuddsgarantien til Bankenes sikringsfond. Det skal fremgå av underretningen at innskudd i SpareBank 1 Søre Sunnmøre med virkning fra Gjennomføringsdato overføres SpareBank 1 SMN.

14.4 Fast eiendom

Fast eiendom som eies og leies av SpareBank 1 Søre Sunnmøre, overføres til den sammenslåtte banken. Bankene skal hver for seg innhente samtykke fra utleiende dersom sammenslåingen medfører krav om samtykke.

Om innhenting av samtykke ved gjennomføring av sammenslåingen vises til punkt 14.2.2 og 14.2.3.

14.5 Aksjer og andre finansielle instrumenter

SpareBank 1 SMN avgjør om det skal sendes melding om eierskifte til selskapet eller VPS for aksjer og andre finansielle instrumenter som overføres fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Er samtykke nødvendig ved eierskiftet, gjelder vilkårene i punkt 14.2.2 og 14.2.3 ovenfor.

14.6 Ansatte

SpareBank 1 SMN overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til SpareBank 1 SMN 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 SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

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

Tariffavtaler overføres til SpareBank 1 SMN, med mindre SpareBank 1 SMN 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. SpareBank 1 SMN har en innskuddsplan i sin innskuddspensjonsordning med lavere innskudd enn innskuddsplanen som gjelder i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Det er derfor enighet om at innskuddsplanen som gjelder for innskuddspensjonsordningen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal videreføres etter sammenslåing for de ansatte som var medlemmer av denne ordningen på Gjennomføringsdato, jf. lov om innskuddspensjon § 11-2 (2). Det betyr at innskuddspensjonsordningen for den sammenslåtte banken vil ha en lukket innskuddsplan for disse medlemmene.

De ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil fra Gjennomføringsdato beholde eller kompenseres for de ordninger SpareBank 1 Søre Sunnmøre har for personalforsikringer og personal- og velferdsgoder. Detaljer og gjennomføring vil bli gjenstand for drøftelser med tillitsvalgte 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 sammenslåing skal også gjøres kjent for de ansatte i begge banker, jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) og allmennaksjeloven § 13-11 (2).

14.7 IT-løsning

Begge bankene har sine kjernesystemer gjennom Tieto Evry. I forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen må det foretas en teknisk konvertering til felles plattform.

Bankene skal samarbeide om å utarbeide en plan for overgangen, herunder rette felles henvendelser til relevante leverandører.

Bankene skal samarbeide om å tilskrive de kunder som berøres av konverteringen.

14.8 Ansvar for drift frem til Gjennomføringsdato

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal stå for drift av hver av bankene frem til Gjennomføringsdato. Hver av bankene 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 noen av bankene mottar klager eller andre henvendelser eller det inntreffer andre forhold som kan ha betydning for gjennomføringen av sammenslåingen skal den andre banken kontaktes uten ugrunnet opphold.

14.9 Kostnader ved gjennomføring av sammenslåingen

Bankenes kostnader til felles rådgivere frem til Gjennomføringsdato dekkes av med 75 prosent av SpareBank 1 SMN og 25 prosent av SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Utover dette skal hver av bankene 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 SpareBank 1 SMN.

15 VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN

Denne Fusjonsplanen er avhengig av at:

1. Representantskapet i SpareBank 1 SMN og generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre treffer de nødvendige vedtak.
2. Kontraktparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer.
3. Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
4. Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av planen for sammenslåing med vedlegg og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger bankene har lagt til grunn i Fusjonsplanen.
5. Utkastet til vedtekter for Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre samt vedtekter for den sammenslåtte banken godkjennes av Finanstilsynet.
6. Finansdepartementet gir skattefritak på vilkår som er akseptable for hver av sparebankene for eventuell gevinst ved overføringen av virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre til SpareBank 1 SMN.
7. Konkurransetilsynet ikke stiller vilkår som etter bankenes styrers oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger partene har lagt til grunn for avtalen om sammenslåing.

16 VOLDGIFT

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder Fusjonsplanen og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger 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 [2 millioner], skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg.

Dersom partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av sorenskriveren ved Trøndelag tingrett.

Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse er underlagt taushetsplikt.

Vedlegg:

1. Vedtekter for SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre
2. Halvårsrapporter for 2022
3. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter for Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre
4. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre for de siste tre år, se <https://www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-arsrapporter.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/sore-sunnmore/om-oss/investor/rapporter.html>.

Trondheim, 3. oktober 2022

Styret i SpareBank 1 SMN

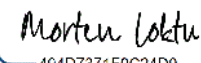
DocuSigned by:



40C84548DC52429...

Navn: Kjeil Bjordal

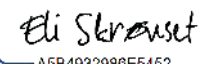
DocuSigned by:



494D7371F0C24D9...

Navn: Morten Loktu

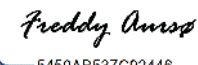
DocuSigned by:



A5B4932980E5452...

Navn: Eli Skrøset

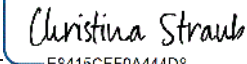
DocuSigned by:



5450AB537C92448...

Navn: Freddy Aursø

DocuSigned by:



E8415CEF0A444D8...

Navn: Christina Straub

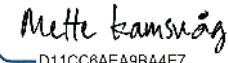
DocuSigned by:



4D6DBEA37B8A4FF...

Navn: Christian Stav

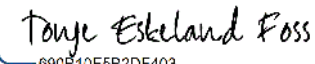
DocuSigned by:



D11CC8AEA9BA4E7...

Navn: Mette Kamsvåg

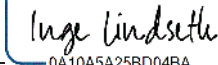
DocuSigned by:



690B10E5B2DF403...

Navn: Tonje Eskeland Foss

DocuSigned by:



0A10A5A25BD04BA...

Navn: Inge Lindseth

List of Signatures

Page 1/1



Sak 22-193 1. Fusjonsplan.pdf

Name	Method	Signed at
Frøland, Solveig Moe	BANKID_MOBILE	2022-10-03 18:57 GMT+02
Fylken, Bente	BANKID	2022-10-03 18:56 GMT+02
Gretland, Runar	BANKID_MOBILE	2022-10-03 18:54 GMT+02
Hatløy, Arild	BANKID_MOBILE	2022-10-03 18:54 GMT+02
Lillenes, Møyfrid	BANKID_MOBILE	2022-10-03 18:52 GMT+02
Halkjelsvik, Grete Jorun	BANKID	2022-10-03 19:13 GMT+02
Storeide, Kjell	BANKID	2022-10-03 19:01 GMT+02
Notø, Ole-Reinhart Pettersen	BANKID_MOBILE	2022-10-03 18:59 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: FF38D0E128434710A0887D308AF62583

PLAN FOR SAMMENSLÅING

SPAREBANK 1 SMN OG SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE

Styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre har utarbeidet denne felles planen for sammenslåing av bankene ("Fusjonsplanen"), jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne sammenslåingen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank:

SpareBank 1 SMN

Organisasjonsnummer: 937 901 003

Adresse: Søndre gate 4, 7011 Trondheim

Forretningskommune: Trondheim

Overdragende bank:

SpareBank 1 Søre Sunnmøre

Organisasjonsnummer: 937 899 785

Adresse: Gymnasvegen 2, 6102 Volda

Forretningskommune: Volda

2 BAKGRUNN OG MÅLSETTINGER

Styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre er enige om at det er et sterkt strategisk og industrielt rasjonale for en sammenslåing. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i SpareBank 1 Søre Sunnmøre overføres til det som i dag er SpareBank 1 SMN.

Målsetningen er å videreføre sparebankvirksomheten i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre med lokal forankring og styrke sparebankenes stilling i Sunnmøre og Fjordane, det vil si Sunnmøre, samt nordre del av Vestland fylke (nord for Sognefjorden). I tillegg skal det opprettes en sparebankstiftelse med formål å fremme sparebankvirksomhet og gi gaver til allmenntilgode formål i de lokalsamfunn hvor SpareBank 1 Søre Sunnmøre har sin forankring og virksomhet.

Det overordnede målet for den sammenslåtte banken er å bli den ledende bankaktøren på Sunnmøre og i Fjordane. En sammenslått bank gir økt konkurransekraft, økt tilstedeværelse og vil være attraktiv for både kunder, ansatte og eiere. Ambisjoner og målsettinger for den sammenslåtte banken inkluderer blant annet følgende:

- Sterk satsing i person- og bedriftsmarkedet, vil legge til rette for betydelig vekst i regionen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

- Kundene skal få et bedre tilbud gjennom sterkere tilstedeværelse, tilgang på det ledende kompetansemiljøet i regionen og tilgang på flere produkter.
- Banken skal bli den mest attraktive arbeidsplassen innen bank og finans i regionen.
- En mer konkurransekraftig bank og lønnsom forretning skal gi eierne økt avkastning.
- I tillegg vil det være potensielle merverdier knyttet til kapital, finansiering og mersalg ved å knytte tette bånd mellom banken og datterselskap/tilknyttede selskap.
- Skal dra nytte av en sparebankstiftelse som etableres av SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med sammenslåingen, som vil få tilført betydelig midler gjennom å være den sammenslåtte bankens største eier.
- I tillegg vil lokalsamfunnet også nyte godt av gavemidler fra bankens gavefond.

Bankene har identifisert et realistisk potensial på ca. MNOK 30 i årlige inntekts- og kostnadssynergier. I tillegg er det potensiale for betydelige kapitalsynergier, og en bedret vekstplattform for bankene.

Basert på regnskapstall per 30. juni 2022, vil den sammenslåtte banken få:

- Forvaltningskapital på ca. NOK 230 mrd. og forretningskapital på ca. NOK 290 mrd.
- Egenkapital på ca. NOK 22,3 mrd.
- En samlet ren kjernekapitaldekning på 18,8 prosent

3 VIDEREFØRING AV SPAREBANKVIRKSOMHET GJENNOM SPAREBANK 1 SMN

Styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre er på det grunnlag som anføres under punktene 2 og 3 enige om å foreslå en sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten i sparebankene i samsvar med prinsippene i lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern ("**finansforetaksloven**") kapittel 12 og de vilkår som fremgår av denne planen for sammenslåing.

SpareBank 1 SMN skal være juridisk og regnskapsrettslig overtakende bank. Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at SpareBank 1 SMN overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre ved gjennomføring av sammenslåingen. Den sammenslåtte bankens navn skal være SpareBank 1 SMN.

I forbindelse med sammenslåingen skal SpareBank 1 Søre Sunnmøre opprette en sparebankstiftelse, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4) og kapittel 12 IV og V, som skal ha som formål å fremme sparebankvirksomhet i det området der SpareBank 1 Søre Sunnmøre har drevet virksomhet gjennom å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og å disponere utbytte til allmennyttige formål.

Sammenslåingen gjennomføres ved at SpareBank 1 SMN utsteder egenkapitalbevis som vederlag til sparebankstiftelsen som opprettes av SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med sammenslåingen. Samtidig vil SpareBank 1 SMN utstede egenkapitalbevis til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Søre Sunnmøre i bytte for egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. april 2023, eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest 1. juli 2023 ("**Gjennomføringsdato**").

4 ETABLERING AV SPAREBANKSTIFTELSEN SØRE SUNNMØRE

Opprettelse av sparebankstiftelsen skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4 og kapittel 12 avsnitt IV-V. Sparebankstiftelsen vil ha til formål å videreføre sparebanktradisjonene og ha et langsiktig og stabilt



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

eierskap i SpareBank 1 SMN. Det vil også være en del av formålet å dele ut gaver til allmenntilgunnige formål i området der SpareBank 1 Søre Sunnmøre har drevet sin virksomhet. Gjennom sparebankstiftelsen vil derfor den grunnfondskapitalen som er bygget opp i SpareBank 1 Søre Sunnmøre forvaltes og disponeres i lokalsamfunnet. Sparebankstiftelsen vil bli den største eieren i den sammenslåtte banken. Dette sikrer at lokalsamfunnet også vil bli tilført ytterligere midler gjennom fremtidige utbytter fra SpareBank 1 SMN.

Sparebankstiftelsen opprettes av styret i SpareBank 1 Søre Sunnmøre etter fullmakt fra bankens generalforsamling. Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre skal etableres med forretningsadresse i Volda kommune. Sparebankstiftelsen skal forvaltes av representanter fra SpareBank 1 Søre Sunnmøres lokalsamfunn.

Etter vedtektene skal sparebankstiftelsen ha et styre på 6 medlemmer og en generalforsamling på 9 medlemmer.

Senest i måneden forut for gjennomføring av sammenslåingen utpeker generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre medlemmer til styret, generalforsamlingen og valgkomiteen i sparebankstiftelsen som skal gjelde fra opprettelsen av stiftelsen. Det skal etableres en valgkomité for stiftelsen som skal forberede første gangs valg av medlemmer til stiftelsens organer. Valgkomiteen skal bestå av styrets leder, leder av generalforsamlingen, og leder av valgkomiteen for generalforsamlingens valg.

Stiftelsens kapital vil fra starten av være egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN og kontanter i forbindelse med opprettelsen.

Stiftelsen vil kunne motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis og avkastning på annen kapital og vil kunne disponere overskudd til allmenntilgunnige formål såfremt det er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, jf. finansforetaksloven § 12-22 (2), jf. § 10-7. Styret i sparebankstiftelsen forutsettes å utarbeide retningslinjer for årlige disponeringer.

Sparebankstiftelsen vil være en betydelig eier av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Eierfordelingen skal for egenkapitalbeviserne (sparebankstiftelsen og eksisterende egenkapitalbevisere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre) være som angitt under punkt 6.2 nedenfor.

I forbindelse med opprettelsen vil det også bli fastsatt vedtekter for stiftelsen, en åpningsbalanse samt oppnevnt styre, generalforsamling og revisor for stiftelsen. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter utgjør vedlegg 3 til denne planen, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4), jf. § 12-3 (2).

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

Det legges opp til at utkastet til vedtekter konsesjonsbehandles sammen med denne planen og at sparebankstiftelsen skal godkjennes som sparebankstiftelse etter finansforetaksloven § 12-24.

5 REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

Sammenslåingen skal i henhold til IFRS regnskapsføres som en transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen. SpareBank 1 SMN er identifisert som overtakende part etter IFRS. Tidspunktet for regnskapsmessig gjennomføring vil være tidspunktet for når risiko og kontroll overføres. Siden sammenslåingen krever godkjenning fra Finanstilsynet og det det er en forutsetning for gjennomføring at Finansdepartementet gir skattefritak (jf. også neste avsnitt), antas det at regnskapsmessig gjennomføring skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6, det vil si på Gjennomføringsdato. Transaksjoner i overdragende bank, SpareBank 1 Søre Sunnmøre, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

SpareBank 1 SMNs regning fra og med dette tidspunkt, og inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som SpareBank 1 SMN skal overta ved sammenslåingen, tilordnes fra dette tidspunkt SpareBank 1 SMN.

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåing av sparebanker der det også etableres en sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen krever etter skattepraksis søknad om skattefritak til Finansdepartementet og gjennomføring av sammenslåingen er betinget av positivt vedtak om skattefritak. Sammenslåingen vil skattemessig gjennomføres med kontinuitet i henhold til slikt vedtak og på de vilkår som oppstilles i slikt vedtak. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

6 BYTTEFORHOLD – VEDERLAG

6.1 Prinsipper for fastsettelse av bytteforhold og samlet vederlag

Vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og bygger på en prosess som inneholder finansiell- og juridisk due diligence av SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMN, samt gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital, bidragsanalyse basert på historiske nøkkeltall, samt normalisert resultat og verdijustert egenkapital, regresjonsanalyse av egenkapitalavkastning og pris/bok for sammenlignbare sparebanker, samt markedsprising og target pricing.

6.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. juni 2022 er NOK 20 840 millioner i SpareBank 1 SMN og NOK 1 473 millioner i SpareBank 1 Søre Sunnmøre (fratrukket hybridkapital og minoritets interesser). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 93,4 % til SpareBank 1 SMN og 6,6 % til SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Per 30. juni 2022 er eierbrøken 63,8 % i SpareBank 1 SMN og 9,8 % i SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal ytes i form av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og til Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre som etableres i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen. Utstedelsen til Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre skjer som følge av at hele grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre konverteres til eierandelskapital, noe som utgjør NOK 1 329 millioner per 30. juni 2022. Den sammenslåtte banken vil få en eierbrøk på 66,8 %.

Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 SMN som ytes som vederlag, utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på konsernnivå på det tidspunkt styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.

Det vil utstedes 1 407 923 nye egenkapitalbevis til eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og 12 971 224 egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre. Dette innebærer at ett egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre byttes med 1,4079 egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

Eierfordelingen i den sammenslåtte banken vil bli som følger:

Navn	# EKB	Eierandel
SpareBank 1 SMN - Eksisterende bevisiere	129 836 443	90,03 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre - Eksisterende eiere	1 407 923	0,98 %
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	12 971 224	8,99 %
Sum	144 215 590	100,0 %

6.3 Disponering av overskudd og kapitalendringer

Bankene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis eller på annen måte, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor normalt nivå, herunder utbetaling av utbytte/utdeling av gavemidler, som må anses som vanlige disponeringer etter årsregnskapet eller tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis som ledd i spareprogram for ansatte. SpareBank 1 Søre Sunnmøres samlede utdelingsgrad for regnskapsåret 2022 (definert som summen av utbytte og gaver i % av konsernresultat for regnskapsåret 2022), skal være på samme nivå som, og fastsettes med utgangspunkt i, SpareBank 1 SMNs samlede utdelingsgrad for regnskapsåret 2022. Andelen utbyttedmidler tilordnet grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre kan overføres til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre i forbindelse med etableringen. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i gjennomføringen av sammenslåingen.

7 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

7.1 Representantskap

Representantskapet i SpareBank 1 SMN består av 32 medlemmer hvorav 9 kundevalgte, 12 egenkapitalbeviserivalgte, 8 ansatte og 3 offentlig valgte, og det totale antall medlemmer videreføres i den sammenslåtte banken.

I forbindelse med sammenslåingen velger innskyterne i SpareBank 1 Søre Sunnmøre ett medlem og de ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre velger ett medlem til representantskapet i den sammenslåtte banken. Disse valgene skjer før Gjennomføringsdato og følger ordinære valgeregler så langt de passer.

Ved valgene i SpareBank 1 SMN i 2023, hensyntas det at to medlemmer til representantskapet kommer fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre ved gjennomføring av sammenslåingen.

Sparebankstiftelsen som opprettes av SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil som største eier av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN etter sammenslåingen kunne ha innflytelse på valg av medlemmer til representantskapet gjennom utøvelse av eierskap til egenkapitalbevis som sparebankstiftelsen til enhver tid eier, innenfor rammen av den enhver tid gjeldende lovgivning og vedtekter.

7.2 Styret

Styret i SpareBank 1 SMN skal etter vedtektene ha syv til ni medlemmer etter representantskapets beslutning. SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal i forbindelse med sammenslåingen ha rett til å utpeke ett styremedlem i SpareBank 1 SMN, som første gang velges for to år, men gjenvelges for ytterligere to år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

Valget forberedes av SpareBank 1 Søre Sunnmøres eksisterende valgkomite. Ved forberedelse av valg til styret i den sammenslåtte banken skal lovkrav til styrets sammensetning, herunder krav til egnethet og kjønnsrepresentasjon, ivaretas.

Hovedtillitsvalgt i SpareBank 1 Søre Sunnmøre (som også er ansattererepresentant i styret) vil fra gjennomføring av sammenslåingen ha en rolle som observatør i styret i SpareBank 1 SMN med talerett, men uten stemmerett, frem til neste ordinære styrevalg i 2025, jf. arbeidsmiljøloven § 16-7.

7.3 Konsernledelse

For å sikre innflytelse og lokal beslutningsmyndighet skal den sammenslåtte bankens aktivitet i regionen Sunnmøre og Fjordane ledes av en egen konserndirektør. Ny konserndirektør blir Stig Brautaset og han vil inngå som en del av den sammenslåtte bankens konsernledelse og ha det overordnede ansvaret for markedsområdet innenfor den sammenslåtte bankens strategi og retningslinjer.

Bankene vil sammen utpeke den nye ledelsen (ledergruppen) for regionen. Denne ledelsen vil bestå av personer fra SpareBank 1 Søre Sunnmøres og SpareBank 1 SMNs virksomhet i Ålesund. Partene er enige om å etablere en eller flere konsernfunksjoner med resultat- og personalansvar i regionen.

7.4 Lokal tilstedeværelse

Hovedkontoret for regionen blir lagt til Volda og konserndirektøren for regionen vil ha sitt arbeidssted i Volda. Det er partenes intensjon at dette bevares også ved eventuelle behov for endringer av organiseringen av den sammenslåtte banken.

Den nye regionen Sunnmøre og Fjordane vil inkludere både virksomheten i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMNs eksisterende virksomhet på Sunnmøre. Divisjon Sunnmøre vil omfatte områdene Privatmarked, Bedriftsmarked, Sunnmøre direkte og Formues-/kapitalrådgivning (konsernfunksjon), samt stab/støttefunksjoner innen strategi/virksomhetsutvikling og marked/fellesfunksjoner. Alle dagens kontorer i den sammenslåtte banken beholdes. I tillegg ønsker banken å styrke/utvide den lokale tilstedeværelsen ved å etablere flere kontorer og forsterke satsningen innenfor spare/formuesmarkedet.

Den sammenslåtte banken har behov for å beholde alle ansatte, og ingen ansatte skal sies opp som følge av sammenslåingen. De foreslåtte ambisjonene innebærer en vekst i markedsandel og antall ansatte, herunder innen felles-/stabsfunksjoner, gitt tilgang på relevant kompetanse.

Målformen i regionen er nynorsk. Bankene vil sammen arbeide for å finne gode løsninger for hvordan den sammenslåtte banken skal håndtere to ulike målformer.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN OG FOR INNFØRING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. SpareBank 1 SMN skal uten opphold sørge for at de nye egenkapitalbevisene registreres i verdipapirregisteret, jf. finansforetaksloven § 10-12 (2).

Egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre samt til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre som fusjonsvederlag, har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2023 som eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SMN. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av sammenslåingen vil deler av den tidligere grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre «reklassifiseres»



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

til eierandelskapital i SpareBank 1 SMN. Grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og deler av dette overskuddet tilføres Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre andel av eierandelskapitalen som videreføring av tidligere grunnfondskapital. Videre kompenseres eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i SpareBank 1 Søre Sunnmøre fra årsskiftet og frem til tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen, basert på egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag for sammenslåingen og som er justert for mer- og mindreverdier.

9 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE SKAL HA I DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

Egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre vil få rettigheter som egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SMN, slik disse fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og SpareBank 1 SMNs vedtekter.

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

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre ved gjennomføring av sammenslåingen.

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

11 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANK 1 SMN

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

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 287 582 940 ved utstedelse av 14 379 147 nye egenkapitalbevis.*
- b) Pålydende er NOK 20 per egenkapitalbevis.*
- c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis på konsernnivå på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.*
- d) Egenkapitalbevisierens fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre under etablering tegner 12 971 224 egenkapitalbevis og eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre tegner 1 407 923 egenkapitalbevis.*
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre har godkjent planen for sammenslåing.*
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre og eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre utstedes som vederlag for at SpareBank 1 Søre Sunnmøre overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som*



tingsinnskudd til SpareBank 1 SMN i samsvar med Fusjonsplanen, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.

g) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene som utstedes til Sporebankstiftinga Søre Sunnmøre og eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2023. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2023 skal skje etter eierbrøken etter nyutstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).

h) Overkurs overføres til overkursfondet.

i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.

j) Vedtektene § 2-2 første ledd endres til å lyde som følger: "Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kroner 2.884.311.800,- fordelt på 144.215.590 egenkapitalbevis pålydende kroner 20,- fullt innbetalt."

12 SAKSBEHANDLING OG VEDTAK

Saksbehandling og selskapsvedtak i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre gjennomføres i samsvar med bestemmelsene i finansforetaksloven.

Denne Fusjonsplanen med vedlegg legges frem for representantskapet i SpareBank 1 SMN og generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre til behandling.

Endelig vedtak i bankenes respektive generalforsamling og representantskap forutsettes å foreligge innen utgangen av november 2022.

13 ENDREDE FORHOLD

Fusjonsplanen bygger på sparebankenes økonomiske stilling da forhandlingene ble gjennomført. Dersom det etter sparebankenes avlagte regnskap per 30. juni 2022 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av sammenslåingen, kan styrene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra generalforsamlingen/representantskapet, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Fusjonsplanen. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn 1,5 prosent anses å være av vesentlig betydning. I forhold til alternativet med å trekke tilbake bankenes tilslutning til Fusjonsplanen, skal et avvik på mer enn 3 prosent anses for å være av vesentlig betydning.

14 NÆRMERE OM GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

14.1 Innledning

Bankene skal utarbeide en gjennomføringsplan som skal inneholde aktiviteter som må utføres for å sikre gjennomføring av sammenslåingen på de vilkår 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

Etter gjennomføring av sammenslåingen vil SpareBank 1 Søre Sunnmøre bli meldt slettet i Foretaksregisteret. Gjennomføringsaktiviteter som ikke er utført på gjennomføringstidspunktet vil overføres til SpareBank 1 SMN dersom ikke annet er avtalt.

14.2 Forholdet til kontraktspartener

14.2.1 Innlån

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal hver for seg notisere långivere, herunder Nordic Trustee AS mv. som har gitt innlån til bankene, om sammenslåingen. Hver av bankene har ansvaret for notisering i forhold til sine lån.

14.2.2 Innhentning av samtykke

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal hver for seg innhente samtykke fra avtalemotpart som har betinget seg rett til å si opp inngått avtale med sparebanken ved en sammenslåing.

14.2.3 Manglende samtykke

Det er et vilkår for gjennomføring av sammenslåingen at kontraktspartener som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen, har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer. Dersom samtykke på akseptable vilkår ikke foreligger senest 2 uker før avtalt gjennomføring, kan styret i den andre sparebanken beslutte å utsette gjennomføringstidspunktet og fastsette en frist for å rette forholdet.

Lar samtykke på akseptable vilkår seg ikke innhente og bortfall av avtalen har vesentlig negativ betydning for den sammenslåtte bankens finansielle stilling eller videre virksomhet, kan generalforsamlingen/representantskapet i den andre banken kreve nye forhandlinger eller trekke tilbake bankens tilslutning til Fusjonsplanen i samsvar med punkt 13.

14.3 Informasjon til kunder

Kundene i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre gis uten ugrunnet opphold underretning i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (5) og (6) om sammenslåingen. Underretning skal gis før sammenslåingen gjennomføres. Underretningen skal samordnes i form og innhold.

Det skal gis informasjon om vedtaket og hva dette betyr for kundenes rettigheter og sikkerhet. Dersom vedtaket medfører endringer av betydning for kundene, skal det gis opplysning om kundenes rett til å avslutte kundeforholdet. Innskytere med innskudd i begge sparebankene skal gis informasjon om mulige konsekvenser i forhold til innskuddsgarantien til Bankenes sikringsfond. Det skal fremgå av underretningen at innskudd i SpareBank 1 Søre Sunnmøre med virkning fra Gjennomføringsdato overføres SpareBank 1 SMN.

14.4 Fast eiendom

Fast eiendom som eies og leies av SpareBank 1 Søre Sunnmøre, overføres til den sammenslåtte banken. Bankene skal hver for seg innhente samtykke fra utleiende dersom sammenslåingen medfører krav om samtykke.

Om innhentning av samtykke ved gjennomføring av sammenslåingen vises til punkt 14.2.2 og 14.2.3.

14.5 Aksjer og andre finansielle instrumenter

SpareBank 1 SMN avgjør om det skal sendes melding om eierskifte til selskapet eller VPS for aksjer og andre finansielle instrumenter som overføres fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

Er samtykke nødvendig ved eierskiftet, gjelder vilkårene i punkt 14.2.2 og 14.2.3 ovenfor.

14.6 Ansatte

SpareBank 1 SMN overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til SpareBank 1 SMN 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 SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

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

Tariffavtaler overføres til SpareBank 1 SMN, med mindre SpareBank 1 SMN 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. SpareBank 1 SMN har en innskuddsplan i sin innskuddspensjonsordning med lavere innskudd enn innskuddsplanen som gjelder i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Det er derfor enighet om at innskuddsplanen som gjelder for innskuddspensjonsordningen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal videreføres etter sammenslåing for de ansatte som var medlemmer av denne ordningen på Gjennomføringsdato, jf. lov om innskuddspensjon § 11-2 (2). Det betyr at innskuddspensjonsordningen for den sammenslåtte banken vil ha en lukket innskuddsplan for disse medlemmene.

De ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil fra Gjennomføringsdato beholde eller kompenseres for de ordninger SpareBank 1 Søre Sunnmøre har for personalforsikringer og personal- og velferdsgoder. Detaljer og gjennomføring vil bli gjenstand for drøftelser med tillitsvalgte 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 sammenslåing skal også gjøres kjent for de ansatte i begge banker, jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) og allmennaksjeloven § 13-11 (2).

14.7 IT-løsning

Begge bankene har sine kjernesystemer gjennom Tieto Evry. I forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen må det foretas en teknisk konvertering til felles plattform.

Bankene skal samarbeide om å utarbeide en plan for overgangen, herunder rette felles henvendelser til relevante leverandører.

Bankene skal samarbeide om å tilskrive de kunder som berøres av konverteringen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

14.8 Ansvar for drift frem til Gjennomføringsdato

SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal stå for drift av hver av bankene frem til Gjennomføringsdato. Hver av bankene 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 noen av bankene mottar klager eller andre henvendelser eller det inntreffer andre forhold som kan ha betydning for gjennomføringen av sammenslåingen skal den andre banken kontaktes uten ugrunnet opphold.

14.9 Kostnader ved gjennomføring av sammenslåingen

Bankenes kostnader til felles rådgivere frem til Gjennomføringsdato dekkes av med 75 prosent av SpareBank 1 SMN og 25 prosent av SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Utover dette skal hver av bankene 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 SpareBank 1 SMN.

15 VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN

Denne Fusjonsplanen er avhengig av at:

1. Representantskapet i SpareBank 1 SMN og generalforsamlingen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre treffer de nødvendige vedtak.
2. Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer.
3. Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
4. Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av planen for sammenslåing med vedlegg og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger bankene har lagt til grunn i Fusjonsplanen.
5. Utkastet til vedtekter for Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre samt vedtekter for den sammenslåtte banken godkjennes av Finanstilsynet.
6. Finansdepartementet gir skattefritak på vilkår som er akseptable for hver av sparebankene for eventuell gevinst ved overføringen av virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre til SpareBank 1 SMN.
7. Konkurransetilsynet ikke stiller vilkår som etter bankenes styrers oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger partene har lagt til grunn for avtalen om sammenslåing.

16 VOLDGIFT

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder Fusjonsplanen og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger 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 [2 millioner], skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

Dersom partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av sorenskriveren ved Trøndelag tingrett.

Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse er underlagt taushetsplikt.

* * * * *

Vedlegg:

1. Vedtekter for SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre
2. Halvårsrapporter for 2022
3. Utkast til stiftelsesdokument med vedtekter for Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre
4. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre for de siste tre år, se <https://www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/investor/finansiell-info/kvartals-og-arsrapporter.html> og <https://www.sparebank1.no/nb/sore-sunnmore/om-oss/investor/rapporter.html>.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

Volda, 3. oktober 2022

Styret i SpareBank 1 Søre Sunnmøre

Navn: Kjell Arvid Storeide

Navn: Ole-Reinhart Pettersen Notø

Navn: Arild Hatløy

Navn: Bente Fylken

Navn: Solveig Johanne Moe Frøland

Navn: Grete Jorun Halkjelsvik

Navn: Runar Gretland

Navn: Møyfrid Lillenes



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID: 36 av 57
FF38D0E128434710A0887D308AF62583

V E D T E K T E R

for

SpareBank 1 SMN

Org.nr. 937 901 003

(Gjeldende fra 26.november 2020)

Kap. 1 Foretaksnavn. Forretningskontor. Formål

§ 1 – 1

Sparebankens navn er SpareBank 1 SMN. Sparebanken skal ha sitt forretningskontor i Trondheim kommune.

Sparebankens formål er å drive virksomhet som bank og for øvrig drive og delta i virksomhet som sparebanken kan utføre i henhold til tillatelser og den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Kap. 2 Kapital

Egenkapital

§ 2 – 1 Grunnfondet

De opprinnelige grunnfond i de sammensluttete sparebanker er enten tilbakebetalt eller pliktes ikke tilbakebetalt. Fullstendig oversikt fremgår av tidligere vedtekter.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten utover eventuelt utbytte på sparebankens utstedte eierandelskapital.

§ 2 – 2 Egenkapitalbevis

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kroner 2.596.728.860,- fordelt på 129.836.443 egenkapitalbevis pålydende kroner 20,- fullt innbetalt.

Sparebankens egenkapitalbevis skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Eiere av egenkapitalbevis har stemmerett når ervervet er registrert i Verdipapirsentralen.

Fremmedkapital

§ 2 – 3 Fremmedkapital

Med fremmedkapital menes kapital som ikke er egenkapital, slik den til enhver tid er definert i finansforetaksloven med forskrifter.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Sparebanken skal gjennom avtalevilkår ved opptak av lån angi lånets prioritet ved avvikling av sparebanken og i hvilken grad lånet kan nedskrives under løpende drift for å dekke resultatført underskudd.

Kap. 3 Representantskapet

§ 3 – 1 Representantskapet

Sparebankens øverste organ skal benevnes representantskapet.

Ordinært møte i representantskapet skal holdes hvert år innen utgangen av mars måned.

§ 3 – 2 Valg og uttreden

Valg

Til medlemmer og varamedlemmer i representantskapet kan bare velges myndige personer.

Til medlemmer og varamedlemmer kan ikke velges:

- styremedlemmer og revisorer i sparebanken
- personer hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon
- ansatt i sparebanken, med mindre valget skjer som representant for ansatte

Medlemmer og varamedlemmer velges for 4 år og kan gjenvelges.

Representantskapet fastsetter en nærmere instruks for gjennomføring av valgene.

Twister om gjennomføring av valg avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift.

Uttreden

Et medlem av representantskapet trer ut av representantskapet når medlemmet blir styremedlem eller revisor i sparebanken, eller medlemmets bo tas under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon.

Et medlem av representantskapet som er valgt av kundene, av egenkapitalbeviserne, eller av fylkestinget trer ut av representantskapet også når medlemmet blir ansatt i sparebanken. Videre trer et kundevalgt medlem og et medlem valgt av egenkapitalbeviserne ut av representantskapet når medlemmet henholdsvis ikke lenger er kunde i sparebanken som fastsatt i vedtektenes § 3-4 eller kan representere egenkapitalbeviserne som fastsatt i vedtektenes § 3-6.

Et medlem valgt av de ansatte trer ut av representantskapet dersom medlemmet opphører å være ansatt i sparebanken.

Istedenfor medlem som trer ut av representantskapet, trer varamedlem inn for resten av valgperioden.

§ 3 – 3 Sammensetning

De valgte medlemmene i representantskapet skal være sammensatt av representanter for eierne av egenkapitalbevis og forøvrig samlet avspeile sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

Representantskapet skal ha 32 medlemmer og 30 varamedlemmer.

3 medlemmer med 3 varamedlemmer velges av fylkestinget i Trøndelag og Møre og Romsdal i henhold til den fordeling som fremgår av § 3-5.

9 medlemmer med 9 varamedlemmer velges av kunder i henhold til den fordeling som fremgår av § 3-4.

8 medlemmer med 8 varamedlemmer velges av og blant de ansatte i henhold til § 3-7.

12 medlemmer med 10 varamedlemmer velges av eierne av egenkapitalbevis i henhold til § 3-6.

§ 3 – 4 Kundenes valg av medlemmer til representantskapet

Sparebankens kunder velger medlemmer og varamedlemmer til representantskapet. Med kunde menes en innskyter som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i sparebanken på minst 2 500 kroner ved valget.

Bare myndig person kan stemme ved valget. Ingen kan avgi mer enn to stemmer, en på grunnlag av eget innskudd i sparebanken og en som representant for en annen innskyter.

Til medlemmer og varamedlemmer av representantskapet kan innskyterne bare velge myndige personer som har stemmerett som personlig innskyter eller stemmerett som representant for upersonlig innskyter.

Ved gjennomføring av valget skal valgkomiteen søke å ivareta at kandidater til innskyternes valg bør være representative for sparebankens regionale nedslagsfelt. Forøvrig gjennomføres valget i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av representantskapet.

§ 3 – 5 Fylkestingets valg av medlemmer til representantskapet

Trøndelag og Møre- og Romsdal fylkesting velger tilsammen 3 medlemmer og 3 varamedlemmer til representantskapet innen utgangen av januar måned. Trøndelag fylkesting velger 2 medlemmer og 2 varamedlemmer, og Møre- og Romsdal fylkesting velger 1 medlem og 1 varamedlem.

§ 3 – 6 Egenkapitalbeviserhaverenes valg av medlemmer til representantskapet

Egenkapitalbeviserhaverenes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet skjer i samsvar med forskrifter gitt av Finansdepartementet.

Gjennomføring av valget skjer for øvrig i henhold til gjeldende instruks fastsatt av representantskapet.

§ 3 – 7 Ansattes valg av medlemmer til representantskapet

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer og varamedlemmer til sparebankens representantskap.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens representantskap som representant for de ansatte.

§ 3 – 8 Innkalling til representantskapet

Representantskapet innkalles av styret.

Reglene om innkalling og møter i generalforsamlingen i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på representantskapet er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av representantskapet. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til representantskapet. Et

medlem av representantskapet kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på representantskapet.

I innkalling kan det kreves at medlemmer som skal delta på representantskapet må meddele dette til sparebanken innen fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved medlemmers forfall.

§ 3 – 9 Møter og vedtak i representantskapet

Representantskapet ledes av leder, eller i dennes fravær nestleder eller i dennes fravær møteleder som velges i møtet.

Hvert møtende medlem (eller møtende varamedlem) i representantskapet har en stemme.

Medlemmer (varamedlem) møter personlig. Medlemmer kan ikke møte ved fullmektig eller med rådgiver.

Beslutninger i representantskapet treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av loven eller vedtektene. Ved stemmelikhet gjelder det som representantskapets leder eller i dennes fravær nestleder eller i begges fravær møteleder har stemt for.

§ 3 – 10 Representantskapets oppgaver

På det ordinære møtet i representantskapet skal følgende saker behandles:

- godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av årets overskudd/utdeling av utbytte
- styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- redegjørelse for god foretaksstyring
- velge representantskapets leder og nestleder for to år. I særlig tilfelle kan gjenvalg til vervet som leder og nestleder gjennomføres for ett år når maksimal periode for vervet etter bestemmelsene i §7-1 er til hinder for gjenvalg i to år.
- velge styrets leder, nestleder og de øvrige styremedlemmer bortsett fra medlemmene som skal velges av de ansatte
- velge leder, medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen
- velge revisor
- fastsette godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor
- behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under representantskapet

Kap. 4 Styret og daglig leder

§ 4 – 1 Styrets sammensetning

Sparebankens styre skal ha sju- ni medlemmer etter representantskapets beslutning. Styret skal være allsidig sammensatt.

To av styrets medlemmer velges av og blant de ansatte hvis de ansatte krever det. For representanter for de ansatte kan det velges varamedlemmer.

Styrets leder, nestleder og de øvrige ikke-ansatte styremedlemmer velges av representantskapet. Valget av disse forberedes av valgkomiteen i henhold til instruks fastsatt av representantskapet.

Styrets medlemmer, varamedlemmer, leder og nestleder velges for to år og kan gjenvelges. I særlig tilfeller kan gjenvalg til vervet som styreleder og nestleder gjennomføres for ett år når maksimal periode for vervet etter bestemmelsen i § 7-1 er til hinder for gjenvalg.

§ 4 – 2 Styrets oppgaver, tilsynsansvar og saksbehandling

Forvaltningen av sparebanken hører under styret. Styret skal sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, herunder påse at kravene til organisering av sparebanken og etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet.

Styret skal fastsette planer og budsjetter for sparebankens virksomhet. Styret skal også fastsette retningslinjer for virksomheten, herunder regler om taushetsplikt for opplysninger om sparebanken og dens virksomhet.

Styret skal holde seg orientert om sparebankens økonomiske stilling og plikter, og påse at dens virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret skal føre tilsyn med den daglige ledelse og sparebankens virksomhet for øvrig. Styret skal fastsette instruks for den daglige ledelse, og sørge for at daglig leder regelmessig gir styret underretning om sparebankens virksomhet, stilling og resultatutvikling.

Styret iverksetter de undersøkelser det finner nødvendig for å kunne utføre sine oppgaver. Styret skal iverksette slike undersøkelser dersom dette kreves av ett eller flere av styremedlemmene.

Reglene om styrets oppgaver og saksbehandling i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

§ 4 – 3 Revisjonsutvalg og risikoutvalg

Sparebanken skal ha revisjons- og risikoutvalg som velges av og blant styrets medlemmer.

Utvalgene skal til enhver tid være sammensatt av medlemmer som oppfyller gjeldende lovkrav, og utføre de oppgaver som er tillagt de respektive utvalg.

§ 4 – 4 Sparebankens representasjon utad

Styrets leder eller daglig leder eller to av styrets medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter den ved sin underskrift. Styret kan meddele prokura.

§ 4 – 5 Daglig ledelse

Sparebanken skal ha en daglig leder.

§ 4 – 6 Daglig leders oppgaver

Daglig leder står for den daglige ledelse av sparebankens virksomhet og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt.

Den daglige ledelse omfatter ikke saker som etter sparebankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning. Daglig leder kan ellers avgjøre en sak etter fullmakt fra styret i det enkelte tilfellet eller når styrets beslutning ikke kan avvendes uten vesentlig ulempe for sparebanken. Styret skal snarest underrettes om avgjørelsen.

Daglig leder skal sørge for at sparebanken har ansatte som samlet har kvalifikasjoner og erfaringer som trengs for at virksomheten i sparebanken drives på en forsvarlig måte, og at det etableres forsvarlige styrings- og kontrollsystemer. Daglig leder skal sørge for at det blir fastsatt instruks som angir de ansattes arbeidsoppgaver og ansvarsforhold, samt rapporterings- og saksbehandlingsregler.

Daglig leder skal sørge for at sparebankens regnskap er i samsvar med lov og forskrifter, og at forvaltning av aktiva og risikostyring er ordnet på en betryggende måte.

Daglig leder skal minst hver måned, i møte eller skriftlig, gi styret underretning om sparebankens virksomhet, stilling og resultatutvikling.

Reglene om daglig leders oppgaver og saksbehandling i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

Kap. 5 Valgkomité

§ 5 – 1 Valgkomiteen

Sparebanken skal ha en valgkomité bestående av fem medlemmer med fem varamedlemmer som velges av representantskapet for en periode på to år.

Valgkomiteen skal speile sammensetningen av medlemmene i representantskapet og være sammensatt som følger:

- To medlemmer med to varamedlemmer velges fra egenkapitalrepresentantenes valgte medlemmer
- Ett medlem med ett varamedlem velges fra kunderepresentantenes valgte medlemmer
- Ett medlem med ett varamedlem velges fra fylkestingsrepresentantenes valgte medlemmer
- Ett medlem med ett varamedlem velges fra ansatterepresentantenes valgte medlemmer

Representantskapet fastsetter nærmere instruks for gjennomføring av valgene.

§ 5 – 2 Valgkomiteens oppgaver

Valgkomiteen skal forberede kundenes og egenkapitalbeviserhaverenes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet.

Valgkomiteen skal videre forberede valg av:

- leder og nestleder til representantskapet
- leder, nestleder og øvrige medlemmer til styret
- leder, medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen som omhandlet i dette kapittel

For de styremedlemmer med varamedlemmer som skal velges blant de ansatte, avgir bare representanter for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes.

Valgkomiteen foreslår honorarer for medlemmer av de respektive organer.

Kap. 6 Anvendelse av overskudd og inndekning av underskudd

§ 6 – 1 Overskudd

Årets overskudd av sparebankens virksomhet fastsettes og anvendes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser. Den del av overskuddet som er tilordnet grunnfondskapitalen kan anvendes til gaver til allmennyttige formål, eller overføres til fond for slike gaver (gavefondet) eller overføres til stiftelse med allmennyttige formål.

§ 6 – 2 Underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet dekkes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser.

Kap. 7 Tjenestetid tillitsvalgte

§ 7-1

Et valgt medlem av eller leder for representantskapet eller styret skal ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom lenger enn 12 år, eventuelt unntaksvis inntil 14 år hvor særlige forhold tilsier det. Disse tillitsverv skal aldri innehas i et lengre samlet tidsrom enn 20 år. En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i de to foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

Kap. 8 Vedtekter

§ 8 - 1 Vedtektsendringer

Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene i representantskapet. Endring som krever godkjenning av offentlig instans trer ikke i kraft før godkjenning foreligger.

Kap. 9 Avvikling

§ 9 - 1 Vedtak om avvikling

Styret forelegger representantskapet til beslutning en avviklingsplan for sparebanken. Vedtak om avvikling av sparebanken treffes av representantskapet med flertall som for vedtektsendring med mindre annet følger av lov.

§ 9 - 2 Disponering av kapital

Ved avvikling av sparebanken, skal overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere sparebankstiftelser.

Kap. 10 Særlige eierbeføyelser for egenkapitalbeviserne

§ 10 - 1 Særlige eierbeføyelser for eierne av egenkapitalbevis

I følgende saker kreves tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene fra representanter som er valgt av egenkapitalbeviserne i tillegg til tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene i representantskapet.

- a) Forhøyelse av eierandelskapitalen
- b) Nedsettelse av eierandelskapitalen
- c) Utstedelse av tegningsretter
- d) Lån med rett til å kreve egenkapitalbevis utstedt
- e) Vedtak om omdanning av sparebanken
- f) Vedtak om sammenslåing eller deling av sparebanken

Kap. 11 Ikrafttredelse

Disse vedtekter trer i kraft 26. november 2020 forutsatt at de er godkjent i henhold til finansforetaksloven med forskrifter. Fra samme tid oppheves tidligere vedtekter, sist godkjent av Finanstilsynet 01.01.2016

* * *

Vedtektene er vedtatt i representantskapet 30.04.1992 og med senere endringer av 13.01.1994, 21.10.1994, 24.11.1994, 25.04.1995, 21.11.1995, 9.11.1996, 03.07.2000, 20.06.2001, 19.12.2001, 20.06.2002, 20.11.2002, 17.03.2004, 16.03.2005, 31.10.2005, 21.03.2007, 13.03.2008, 26.11.2008, 26.03.2009, 24.11.2009, 09.04.2010, 25.05.2011, 06.03.2012, 13.09.2012, 21.11.2013, 26.3.2014 og 18.11.2015, 01.01.2016, 28.03.2017, 21.11.2017, 26.11.2020.

SpareBank 1 SMN

Knut Solberg/ Representantskapets leder

VEDTEKTER FOR SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE

KAP. 1 FORETAKSNAMN. FORRETNINGSKONTOR. FØREMÅL.

§ 1-1. Foretaksnamn og forretningskontor

SpareBank 1 Søre Sunnmøre vart skipa den 17. september 1853. Vedtektene vart godkjende første gongen ved "høieste Resolution" den 15. februar 1854. Med Finansdepartementet sitt samtykke frå 24. september 1964 vart Hjørundfjord Sparebank og Vartdal Sparebank slegne saman med Sparebanken Volda Ørsta.

Sparebanken skal ha sitt hovudkontor i Volda kommune og ha kontor i kommunane Volda, Ørsta, Ulstein og Herøy.

§ 1-2. Føremål

SpareBank 1 Søre Sunnmøre sitt føremål er å utføre forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at sparebankar kan utføre, i samsvar med gjeldande lover og gjevne konsesjonar.

KAP. 2 EIGENKAPITALEN TIL SPAREBANKEN

§ 2-1 Grunnfondet

SpareBank 1 Søre Sunnmøre sitt opphавеlege grunnfond var kr 1 166,30 og var ytt av Volda kommune, som då og femnde om Ørsta, og interesserte som gåve. Grunnfondet skal ikkje tilbakebetalast.

Hjørundfjord Sparebank sitt opphавеlege grunnfond på kr 1 200,- var ei trygd frå Hjørundfjord kommune som seinare er frigitt.

Vartdal Sparebank sitt opphавеlege grunnfond på kr 2 000,- var ytt av Vartdal kommune og private tilskotsytarar i Vartdal. Dette fondet er tilbakebetalt.

Stiftarar eller andre har ikkje rett til utbyte av verksemda, utover eit eventuelt utbyte på eigenkapitalbevis.

§ 2-2 Eigardelskapital

Sparebanken har høve til å utferde omsetjelege eigenkapitalbevis. Eigenkapitalbevisa skal vere registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens eigardelskapital er på kr 100.000.0000 fordelt på 1.000.000 eigenkapitalbevis pålydande kr 104 fullt innbetalt.

KAP. 3 GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlinga er den øvste myndigheit i sparebanken.

Generalforsamlinga skal ha 20 medlemer med 12 varamedlemer.

Medlemene og varamedlemene av generalforsamlinga møter personleg. Det er ikkje høve til å møte ved fullmaktshavar eller med rådgjevar.

Blant generalforsamlinga sine medlemer vert det valt ein leiar av generalforsamlinga som opnar og leiar generalforsamlinga sine møter. Ved leiar sitt forfall vert generalforsamlinga opna av styret sin leiar, og generalforsamlinga vel ein møteleiar.

§ 3-2 Samansetjinga av generalforsamlinga

7 medlemer og 4 varamedlemer vert valde av og blant innskyterane til sparebanken.

4 medlemer og 4 varamedlemer vert valde av det offentlege.

5 medlemer og 3 varamedlemer vert valde av og blant dei tilsette.

4 medlemer og 1 varamedlem vert valde av og blant eigenkapitalbeviseigarane.

§ 3-3 Val til generalforsamlinga

Myndige personar kan veljast som medlemer av generalforsamlinga.

Medlemer og varamedlemer til generalforsamlinga vert valde for 4 år.

Generalforsamlinga fastset nærmare instruks om vala.

§ 3-4 Medlemer til generalforsamlinga valde av innskyterane

Myndige innskyterar i sparebanken som har og dei siste seks månedane har hatt eit innskott i banken på minst NOK 2 500, har røysterett og kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga som representantar for innskyterane. Kvart kundeforhold gjev éi røyst når ikkje anna fylgjer av lova eller vedtektene.

Gjennomføring av valet skjer ut frå den til ei kvar tid gjeldande instruks fastsatt av generalforsamlinga.

§ 3-5 Medlemer til generalforsamlinga valde av og frå det offentlege

Kommunane Volda, Ørsta, Ulstein og Herøy vel kvar sin representant med varamedlem i eige val.

§ 3-6 Medlemer til generalforsamlinga valde av og blant dei tilsette

Dei tilsette i sparebanken har røysterett når det skal veljast medlemer blant dei tilsette til generalforsamlinga i sparebanken.

Tilsette i sparebanken kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga, som representantar for dei tilsette.

§ 3-7 Medlemer til generalforsamlinga valde av og blant eigenkapitalbevisseigarane

Eigenkapitalbevisseigarane skal i valmøte velje 4 medlemer og 1 varamedlem til generalforsamlinga i samsvar med dei til ei kvar tid gjeldande rammebetingelsar. Kvart eigenkapitalbevis gir ei røyst.

Kvar myndig eigar av eigenkapitalbevis kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken.

Eigenkapitalbevisseigaranes representantar i generalforsamlinga har rett til å utøve minst ein femdel og ikkje meir enn to femdelar av røystene i generalforsamlinga.

Eigenkapitalbevisseigaranes val til generalforsamlinga er nærare regulert i ei eiga valinstruks.

§ 3-8 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal haldast innan utgangen av mars månad kvart år.

Innkallinga skal sendast til generalforsamlinga sine medlemer seinast 14 dagar før møtet.

Når dokument som gjeld saker som skal takast opp på generalforsamlinga er tilgjengeleggjorde for medlemene på nettsidene til sparebanken, gjeld ikkje lovkravet om at dokumenta skal sendast til medlemene. Det same gjeld dokument som etter lova skal vere del av eller leggjast ved innkallinga til generalforsamlinga. Eit medlem av generalforsamlinga kan likevel krevje å få tilsendt dokument om saker som skal takast opp på generalforsamlinga.

Medlemer som ikkje kan møte i generalforsamlinga, skal melde dette til sparebanken snarast råd og seinast fem dagar før møtet. Varamedlemer skal kallast inn dersom ordinære medlemer melder forfall.

§ 3-9 Møte og vedtak i generalforsamlinga

Kvart medlem av generalforsamlinga har éi røyst.

Generalforsamlinga er avgjerdsfør når minst halvparten av medlemene er til stade. Varamedlem tel som medlem om desse er innkalla og møter.

Avgjerder i generalforsamlinga vert gjorde med fleirtal av dei gjevne røystene om ikkje anna går fram av desse vedtektene. Står røystene likt, gjeld det som møteleiaren røystar for.

§ 3-10 Oppgåvene til generalforsamlinga

På den ordinære generalforsamlinga skal desse sakene handsamast og avgjerast:

- Val av generalforsamlinga sin leiar for 2 år
- Val av medlemer og varamedlemer til styret
- Val av styreleiar og nestleiar til styret
- Val av medlemer og varamedlemer til valnemnda
- Val av leiar i valnemnda
- Fastsetting av godtgjering til tillitsvalde
- Godkjenning av årsrekneskapen, årsmeldinga og fråsegn frå revisor, samt disponering av årsresultat
- Andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer under generalforsamlinga

Generalforsamlinga sin leiar er omfatta av reglane for kreditt til tilsette/tillitsvalde.

Vedtak om eller fullmakt til opptak av ansvarleg lån eller fondsobligasjonar skal treffast av generalforsamling med fleirtal som ved vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta anna framandkapital treffast av styret eller administrasjonen etter delegasjonsvedtak frå styret.

KAP. 4 STYRET OG DAGLEG LEIING

§ 4-1 Samansetjinga av styret og styret sine oppgåver

Styret har totalt 7 medlemer med 4 varamedlemer, kor 5 medlemer og 2 varamedlemer skal veljast av generalforsamlinga, og 2 medlemer og 2 varamedlemer skal veljast av og blant dei tilsette i banken.

Styret sine medlemer og varamedlemer vert valde for 2 år. Styreleiar og styret sin nestleiar vert valde for 1 år ved særskilde val.

Oppgåvene til styret følgjer av lov og forskrifter.

Det samla styret kan fungere som revisjonsutval og risikoutval til sparebanken.

§ 4-2 Administrerende direktør

Sparebanken skal ha ein administrerende direktør. Administrerende direktør vert tilsett av styret, og har den daglege leiinga av sparebanken.

Oppgåvene til den administrerende direktør fylgjer av lov og forskrifter.

§ 4-3 Fullmakt til å teikne sparebanken sitt firma

Administrerende direktør eller to styremedlemer i fellesskap, representerer og bind banken med si underskrift.

Styret kan gje prokura og spesialfullmakter.

KAP. 5 VALNEMND

§ 5-1 Samansetjinga av valnemnda for generalforsamlingas val

Generalforsamlinga vel ei valnemnd med 5 medlemer og 4 varamedlemer.

§ 5-2 Arbeidet i valnemnda

Valnemnda skal førebu val til generalforsamling, styret og valnemnd, samt foreslå honorar til tillitsvalde.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks for valnemnda.

§ 5-3 Valnemnda for eigenkapitalbevisseigerane sitt val

Eigenkapitalbevisseigerane vel ei valnemnd som skal ha 3 medlemar og 3 varamedlemer.

Valnemnda skal førebu eigenkapitalbevisseigeranes val av medlemmer til generalforsamlinga med varamedlemer, samt val av medlemmer og varamedlemer til valnemnda for eigenkapitalbevisseigerane sitt val.

Valnemndas skal grunngje si innstilling.

KAP. 6 BRUK AV OVERSKOT OG INNDEKKING AV UNDERSKOT

§ 6-1 Bruk av overskot

Overskotet av verksemda til banken etter frådrag av utbytte og utdeling av gåver skal leggjast til bankens fond.

Årsoverskotet og utbytemidlane vert fordelte mellom grunnfondet til banken og eigardelskapitalen. Utbytemidlar kan nyttast til utbytte på eigardelskapitalen, til gåver til ålmennyttige føremål, overførast til gåvefond eller overførast til stifting(ar) med ålmennyttige føremål.

§ 6-2 Inndekking av underskot

Underskot etter resultatrekneskapen for siste rekneskapsår skal ein fyrst freista å dekkja med samhøveleg overføring frå grunnfondskapitalen, irekna gåvefondet, og den eigardelskapitalen som overstig vedtektsfesta eigardelskapital, irekna utjamningsfondet. Underskot som ikkje vert dekt slik, skal dekkjast med samhøveleg overføring frå overkursfondet og kompensasjonsfondet. Underskot ut over dette skal dekkjast ved nedsetjing av vedtektsfesta eigardelskapital og eventuelt ved nedsetjing av annan kapital.

KAP. 7 VEDTEKSENDRINGAR

§ 7-1 Vedtektsendringar

Endring av desse vedtektene kan vedtakast av generalforsamlinga.

Vedtektene i sparebanken kan endrast av generalforsamlinga når minst to tredelar av dei gjevne røystene og minst halvparten av generalforsamlinga sine medlemmer røyster for vedtaket.

KAP. 8 AVVIKLING

§ 8-1 Avgjerd om avvikling av sparebanken

Generalforsamlinga tek stilling til styret sitt forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling skal gjerast med same fleirtal som for vedtektsendringar.

§ 8-2 Disponering av kapitalen til sparebanken ved avvikling

Når sparebanken vert avvikla, skal dei overskytande midlane til sparebanken etter at alle skyldnader er dekte, overførast til ei eller fleire sparebankstiftingar.

Vedtatt 21.06.17

§ 2-2 oppdatert etter registrering i Foretaksregisteret 28.09.17

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

SPAREBANK 1 SMN OG SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE

I plan for sammenslåing (fusjonsplan) datert 3. oktober 2022 er det foreslått at virksomheten i SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre slås sammen. I samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir i sparebankene 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 SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre er enige om at det er et sterkt strategisk og industrielt rasjonale for en sammenslåing. Begge bankene driver i dag virksomhet på Sunnmøre. Regionen utgjør et svært attraktivt markedsområde, og har et stort vekstpotensial både innen bedrifts- og personmarkedet. Dette gir store muligheter, men regionen preges også av sterk konkurranse fra andre aktører.

SpareBank 1 SMN har etter overtakelsen av BN Bank etablert et godt fotfeste på Sunnmøre innenfor bedriftsmarkedet, men regionen er også viktig for utviklingen i personmarkedet. SpareBank 1 Søre Sunnmøre har en sterk posisjon på Søre Sunnmøre og er en lokal bank med gode relasjoner, dyktige rådgivere med relevant kompetanse og som kjenner dynamikken i regionen, og er en bank som har høy tillit blant kundene. Sammen med SpareBank 1 SMNs posisjon, balansekapasitet/IRB A og evne til å ta større kunder, komplementære kompetanse, compliance-miljø samt LO avtalen vil dette gi bankene samlet en unik konkurransekraft i regionen.

Det overordnede målet for den sammenslåtte banken er å bli den ledende bankaktøren på Sunnmøre og i Fjordane. En sammenslått bank gir økt konkurransekraft, økt tilstedeværelse og vil være attraktiv for både kunder, ansatte og eiere. Ambisjoner og målsettinger for den sammenslåtte banken inkluderer blant annet følgende:

- Sterk satsing i person- og bedriftsmarkedet vil legge til rette for betydelig vekst i regionen.
- Kundene skal få et bedre tilbud gjennom sterkere tilstedeværelse, tilgang på det ledende kompetansemiljøet i regionen og tilgang på flere produkter.
- Banken skal bli den mest attraktive arbeidsplassen innen bank og finans i regionen.
- En mer konkurransekraftig bank og lønnsom forretning skal gi eierne økt avkastning.
- I tillegg vil det være potensielle merverdier knyttet til kapital, finansiering og mersalg ved å knytte tette bånd mellom banken og datterselskap/tilknyttede selskap.
- Skal dra nytte av en sparebankstiftelse som etableres av SpareBank 1 Søre Sunnmøre i forbindelse med sammenslåingen, som vil få tilført betydelig midler gjennom å være den sammenslåtte bankens største eier.
- I tillegg vil lokalsamfunnet også nyte godt av gavemidler fra bankens gavefond.

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker med grunnfondskapital og eierandelskapital kan slå seg sammen, og at vederlaget for virksomheten i overdragende bank overføres til en nyopprettet sparebankstiftelse som skal eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, jf. finansforetaksloven §§ 12-3 og 12-4. Sammenslåingen vil skje ved at sparebankvirksomheten i SpareBank 1 Søre Sunnmøre overføres til SpareBank 1 SMN. I forbindelse med sammenslåingen skal SpareBank 1 Søre Sunnmøre opprette Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre. Sparebankstiftelsen skal fremme sparebankvirksomhet det distriktet som banken har drevet virksomhet

gjennom å eie egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN og disponere utbytte til allmennyttige formål.

Sammenslåingen og etablering av sparebankstiftelsen skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3 og § 12-4 (1) og (2), jf. kapittel 12 IV og V, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19.

1.2 Skattemessige konsekvenser for bankene

Sammenslåingen faller ikke direkte inn under bestemmelsene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Det vil derfor bli søkt om skattefritak for transaksjonen etter skatteloven § 11- 22.

Sammenslåingen skal ikke utløse dokumentavgift for noen av sparebankene.

2 BEREGNING OG FASTSETTELSE AV VEDERLAG

2.1 Prinsipper for fastsettelse av bytteforhold og samlet vederlag

Vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og bygger på en prosess som inneholder finansiell- og juridisk due diligence av SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMN, samt gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital, bidragsanalyse basert på historiske nøkkeltall, samt normalisert resultat og verdijustert egenkapital, regresjonsanalyse av egenkapitalavkastning og pris/bok for sammenlignbare sparebanker, samt markedsprising og target pricing.

2.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. juni 2022 er NOK 20 840 millioner i SpareBank 1 SMN og NOK 1 473 millioner i SpareBank 1 Søre Sunnmøre (fratrasket hybridkapital og minoritets interesser). Sett hen til identifiserte mer- og mindreverdier i bankenes balanser, resultatanalyser (herunder justering for bl.a. engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 93,4 % til SpareBank 1 SMN og 6,6 % til SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Per 30. juni 2022 er eierbrøken 63,8 % i SpareBank 1 SMN og 9,8 % i SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten fra SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal ytes i form av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og til Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre som etableres i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen. Utstedelsen til Sparebankstiftelsen Søre Sunnmøre skjer som følge av at hele grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre konverteres til eierandelskapital, noe som utgjør NOK 1 329 millioner per 30. juni 2022. Den sammenslåtte banken vil få en eierbrøk på 66,8 %.

Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 SMN som ytes som vederlag, utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på konsernnivå på det tidspunkt styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.

Det vil utstedes 1 407 923 nye egenkapitalbevis til eksisterende eiere i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og 12 971 224 egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre. Dette innebærer at ett egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre byttes med 1,4079 egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN.

Eierfordelingen i den sammenslåtte banken vil bli som følger:

Navn	# EKB	Eierandel
SpareBank 1 SMN - Eksisterende bevisiere	129 836 443	90,03 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre - Eksisterende eiere	1 407 923	0,98 %
Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre	12 971 224	8,99 %
Sum	144 215 590	100,0 %

2.3 Disponering av overskudd og kapitalendringer

Bankene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, kjøp av egne egenkapitalbevis eller på annen måte, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor normalt nivå, herunder utbetaling av utbytte/utdeling av gavemidler, som må anses som vanlige disponeringer etter årsregnskapet eller tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis som ledd i spareprogram for ansatte. SpareBank 1 Søre Sunnmøres samlede utdelingsgrad for regnskapsåret 2022 (definert som summen av utbytte og gaver i % av konsernresultat for regnskapsåret 2022), skal være på samme nivå som, og fastsettes med utgangspunkt i, SpareBank 1 SMNs samlede utdelingsgrad for regnskapsåret 2022. Andelen utbyttmidler tilordnet grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre kan overføres til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre i forbindelse med etableringen. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i gjennomføringen av sammenslåingen.

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

SpareBank 1 SMN overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til SpareBank 1 SMN 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 SpareBank 1 Søre Sunnmøre vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

Tariffavtaler i SpareBank 1 Søre Sunnmøre overføres til SpareBank 1 SMN, med mindre SpareBank 1 SMN reserverer seg i samsvar med Arbeidsmiljøloven. De individuelle vilkårene som følger av 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. SpareBank 1 SMN har en innskuddsplan i sin innskuddspensjonsordning med lavere innskudd enn innskuddsplanen som gjelder i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Det er derfor enighet om at innskuddsplanen som gjelder for innskuddspensjonsordningen i SpareBank 1 Søre Sunnmøre skal videreføres etter sammenslåing for de ansatte som var medlemmer av denne ordningen på Gjennomføringsdato, jf. lov om innskuddspensjon § 11-2 (2). Det betyr at innskuddspensjonsordningen for den sammenslåtte banken vil ha en lukket innskuddsplan for disse medlemmene.

For de ansatte i SpareBank 1 SMN påvirker ikke sammenslåingen pensjonsordningen, personalforsikringer eller personal- og velferdsgoder.

Den nye regionen Sunnmøre og Fjordane vil inkludere både virksomheten i SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMNs eksisterende virksomhet på Sunnmøre. Hovedkontoret for regionen blir lagt til Volda og konserndirektøren for regionen vil ha sitt arbeidssted i Volda. Det er partenes intensjon at dette bevares også ved eventuelle behov for endringer av organiseringen av den sammenslåtte banken.

Divisjon Sunnmøre vil omfatte områdene Privatmarked, Bedriftsmarked, Sunnmøre direkte og Formues-/kapitalrådgivning (konsernfunksjon), samt stab/støttefunksjoner innen strategi/virksomhetsutvikling og marked/fellesfunksjoner. Relevante ansatte innen dagens divisjon PM og divisjon Næringsliv vil allokere til Divisjon Sunnmøre.

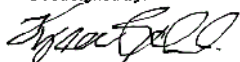
Alle dagens kontorer i den sammenslåtte banken beholdes. I tillegg ønsker banken å styrke/utvide den lokale tilstedeværelsen ved å etablere flere kontorer og forsterke satsningen innenfor spare/formuesmarkedet.

Den sammenslåtte banken har behov for å beholde alle ansatte, og ingen ansatte skal sies opp som følge av sammenslåingen. De foreslåtte ambisjonene innebærer en vekst i markedsandel og antall ansatte, herunder innen felles-/stabsfunksjoner, gitt tilgang på relevant kompetanse.

Trondheim, 3. oktober 2022

Styret i SpareBank 1 SMN

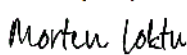
DocuSigned by:



40C84548DC52429...

Navn: Kjell Bjordal

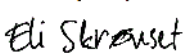
DocuSigned by:



494D7371F0C24D9...

Navn: Morten Loktu

DocuSigned by:



A5B4932986E5452...

Navn: Eli Skrøvset

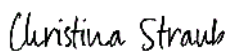
DocuSigned by:



5450AB537C92446...

Navn: Freddy Aursø

DocuSigned by:



E8415CEF0A444D8...

Navn: Christina Straub

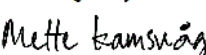
DocuSigned by:



4D6DBEA37B8A4FF...

Navn: Christian Stav

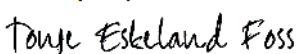
DocuSigned by:



D11CC8AEA9BA4E7...

Navn: Mette Kamsvåg

DocuSigned by:



690B10E5B2DF403...

Navn: Tonje Eskeland Foss

DocuSigned by:



0A10A5A25BD04BA...

Navn: Inge Lindseth

Til Representantskapet i
SpareBank 1 SMN

Redegjørelse for fusjonsplanen i SpareBank 1 SMN

På oppdrag fra styret i SpareBank 1 SMN avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 3. oktober 2022 mellom SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Søre Sunnmøre i samsvar med reglene i finansforetaksloven § 12-3 annet ledd jf. allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar SpareBank 1 SMN samtlige eiendeler og forpliktelser i SpareBank 1 Søre Sunnmøre mot vederlag i egenkapitalbevis tilført eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Styret i hver bank er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen, som er gjennomført i overensstemmelse med de krav som stilles i finansforetaksloven § 12-3 annet ledd jf. allmennaksjeloven § 13-10, består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende banken. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Styret i SpareBank 1 SMN har i sine vurderinger ved fastsettelse av vederlaget basert seg på SpareBank 1 Markets AS vurderinger av bytteforholdet fremlagt i egen rapport, datert 16. september 2022. Denne rapporten er basert på Bankenes årsregnskap 2021, halvårsregnskap per 30. juni 2022 og finansiell due diligence utført av Ernst & Young AS for overdragende og overtagende bank.

Med utgangspunkt i de ulike dataene, som har vært tilgjengelig for å fastsette vederlaget, har SpareBank 1 Markets AS benyttet forskjellige metoder for vurdering av bytteforholdet i transaksjonen. De ulike metodene er:

- Verdijustert egenkapital
- Normalisert resultat
- Bidragsanalyse basert på historiske nøkkeltall, normalisert resultat og verdijustert egenkapital
- Regresjonsanalyse av egenkapitalavkastning og pris/bok for sammenlignbare Sparebanker

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom Bankene og bygger på en prosess som inneholder gjennomgang av Bankenes årsregnskap per 31. desember 2021, regnskap 2. kvartal 2022 og en vurdering foretatt av bankenes felles rådgiver.

Bytteforholdet er basert på en vurdering av bankenes verdijusterte egenkapital og normaliserte resultater, mens bidrags- og regresjonsanalyse er benyttet som benchmark for en rimelighetsvurdering av resultatet. Bytteforholdet bygger på et prinsipp om at egenkapitalen i de to bankene vil bidra forholdsmessig til fremtidens verdiskaping i den sammenslåtte banken

Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser SpareBank 1 SMN skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til SpareBank 1 Søre Sunnmøre. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Etter vår mening inneholder er begrunnelsen for vederlaget til egenkapitalbeviserne i SpareBank 1 Søre Sunnmøre på ca. 1,4079 egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN for hvert egenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre rimelig og saklig basert på verdsettelsen av bankene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 7. oktober 2022
Larsson AS

Eirik Larsson
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Eirik Larsson

Statsautorisert revisor

På vegne av: Larsson AS

Serienummer: 9578-5992-4-930392

IP: 84.234.xxx.xxx

2022-10-07 14:03:04 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>