

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

SPAREBANK 1 NORDVEST OG SURNADAL SPAREBANK

I plan for sammenslåing datert 20. oktober 2020 er det foreslått at virksomheten i SpareBank 1 Nordvest og Surnadal Sparebank slås sammen. I samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir sparebankene en rapport om sammenslåingen og hva den vil bety for banken.

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

1.1 Rettslig og økonomisk begrunnelse for sammenslåingen

Styrene i SpareBank 1 Nordvest og Surnadal Sparebank har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen. Styrene har identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank på Nordmøre, og det er et ønske å påskynde en strukturutvikling som anses viktig og ønskelig. Hovedmålet med en sammenslåing er at bankene sammen skal skape en enda mer attraktiv og kraftfull sparebank med hjerte for regionen. Den nye banken skal generelt gi økt attraktivitet for kunder, eiere, ansatte og lokalsamfunnene i form av:

- Økt mulighet til å møte fremtidens utfordringer
- Større konkurransekraft gjennom å tilby de beste teknologiske, digitale kundeløsningene og personlig kunderådgivning
- Sikre og utvikle attraktive, lokale arbeidsplasser
- Økt lønnsomhet og avkastning
- Større evne til å bidra i utviklingen av næringslivet
- Større evne til å bidra til lokalsamfunnenes utvikling
- Bli et kraftsenter med bredere tilstedeværelse i regionen

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker kan omdannes til banker med grunnfond og eierandelskapital og slå seg sammen, jf. finansforetaksloven § 12-3 og § 12-4. Denne såkalte stiftelsesmodellen er særlig egnet der to eller flere sparebanker kan slå seg sammen og hvor bankenes virksomhet ønskes videreført i en felles kapitalstruktur og med representasjon fra alle sparebankene i den sammenslåtte bankens generalforsamling. Et viktig element i denne modellen er opprettelse av sparebankstiftelser som skal eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Opprettelse av sparebankstiftelser vil samtidig sikre at den kapital som er opparbeidet i de sparebanker som oppløses forblir i lokalsamfunnet og forvaltes gjennom sparebankstiftelsene.

Sammenslåingen vil skje ved at sparebankvirksomheten i Surnadal Sparebank overføres til det som i dag er SpareBank 1 Nordvest, og skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3 og § 12-4 (1), jf. kapittel 12 IV og V, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19. Dette begrunnes med at SpareBank 1 Nordvest allerede har egenkapitalbevis notert på Oslo Børs, sammen med praktiske hensyn og hensynet til å holde kostnadene nede.

I forbindelse med sammenslåingen skal Surnadal Sparebank opprette Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank og SpareBank 1 Nordvest skal opprette Sparebankstiftelsen Nordvest. Sparebankstiftelsene skal fremme sparebankvirksomhet ved å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og disponere utbytte til allmennyttige formål.

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 FASTSETTELSE AV VEDERLAG - BYTTEFORHOLD

2.1 Grunnlaget for fastsettelse av bytteforholdet

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

- Finansiell og juridisk due diligence utført av henholdsvis Ernst & Young AS og Advokatfirmaet Selmer AS for begge bankene
- Gjennomgang av bankenes balanser per 30. juni 2020, sammen med vurdering av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser, med påfølgende justeringer basert på oppdaterte regnskapstall per 30. september 2020
- Vektlegging av verdijustert egenkapital, resultatmodell, markedsprising, transaksjonsprising og nøkkeltallsvurdering

2.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital per 30. september 2020 er NOK 2 090,4 millioner i SpareBank 1 Nordvest og NOK 824,9 millioner i Surnadal Sparebank, justert for fondsobligasjoner og minoritetsinteresser. Justert for mer- og mindreverdier er verdijustert egenkapital NOK 2 199,1 millioner i SpareBank 1 Nordvest og NOK 879,2 millioner i Surnadal Sparebank. Samlet verdijustert egenkapital på NOK 3 078,3 representerer en pris/bok på 1,06x sammenlignet med bokført egenkapital per 30. september 2020.

Sett hen til mer- og mindreverdier i bankenes balanser, samt normalisert resultat (analyse av historiske resultat justert for engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 67,29 % til SpareBank 1 Nordvest og 32,71 % til Surnadal Sparebank.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I SpareBank 1 Nordvest er eierbrøken per 30. september 2020 beregnet til 15,5 %, mens den i Surnadal Sparebank er beregnet til 28,4 % på samme tidspunkt.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Surnadal Sparebank skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Surnadal Sparebank og til Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank. Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank etableres i forbindelse med gjennomføring av sammenslåingen.

SpareBank 1 Nordvest skal i forbindelse med sammenslåingen konvertere grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Nordvest, som etableres i forbindelse med sammenslåingen. Kombinert med at deler av vederlaget i sammenslåingen utstedes til en nyopprettet sparebankstiftelse i Surnadal Sparebank, vil dette gi den sammenslåtte banken en eierbrøk på omkring 40 % på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen.

Bankene er enige om at en lik andel av grunnfondskapitalen i de to bankene skal overføres til sparebankstiftelsene gjennom en konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital i SpareBank 1 Nordvest, og ved utstedelse av egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank som vederlag for overtakelse

av virksomhet. For å ta hensyn til at bankene skal gjennomføre en disponering av årsresultatet før gjennomføring av sammenslåingen må bankene konvertere grunnfondskapital og utstede nye vederlagsbevis slik at pro forma eierbrøk per 30. september 2020 ville vært 42,2 % for å få en eierbrøk på omkring 40 % på gjennomføringstidspunktet for sammenslåingen. Med justering for det avtalte bytteforholdet innebærer dette at 28,0 % av grunnfondskapitalen i bankene per 30. september 2020 skal overføres til sparebankstiftelsene.

Egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Surnadal Sparebank og Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank utstedes til kurs NOK 108 per egenkapitalbevis. Dette tilsvarer sluttkurs per 30. september 2020 i egenkapitalbeviset til SpareBank 1 Nordvest. Avviket mellom bokført verdi per egenkapitalbevis per 30. september 2020 på NOK 144,8 og kurs ved utstedelse, kommer som følge av at egenkapitalbevisenes virkelige verdi (børskurs) legges til grunn ved utstedelse av egenkapitalbevis til eksisterende egenkapitalbevisiere i Surnadal Sparebank og Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank.

Egenkapitalbevis som utstedes i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i SpareBank 1 Nordvest skal utstedes på kurs NOK 127 (konverteringskurs). Konverteringskursen tilsvarer morbankens bokførte egenkapital per egenkapitalbevis (eksklusive fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital) per 30. september 2020. Dette innebærer at NOK 434,0 millioner av grunnfondskapitalen til SpareBank 1 Nordvest konverteres til eierandelskapital.

Hensyntatt bytteforholdet og justeringer for mer- og mindreverdier i bankene skal det utstedes 1 991 101 egenkapitalbevis til eksisterende egenkapitalbevisiere i Surnadal Sparebank, 1 409 099 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank og 3 418 159 egenkapitalbevis utstedes til Sparebankstiftelsen Nordvest. Fra før har SpareBank 1 Nordvest utstedt 2 243 478 egenkapitalbevis. I Surnadal Sparebank er det i dag utstedt 2 015 345 egenkapitalbevis, noe som innebærer at ett egenkapitalbevis i Surnadal Sparebank byttes med ca. 0,988 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Navn	Antall Ek-bevis	Eierandel
Sparebankstiftelsen Nordvest	3 418 159	37,7 %
Egenkapitalbevisiere SpareBank 1 Nordvest	2 243 478	24,8 %
Egenkapitalbevisiere Surnadal Sparebank	1 991 101	22,0 %
Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank	1 409 099	15,5 %
Sum	9 061 837	100,0 %

Eierandelen til eksisterende egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Nordvest og Surnadal Sparebank følger av det avtalte bytteforholdet og eierbrøk før og etter sammenslåing. For egenkapitalbevisierne i SpareBank 1 Nordvest beregnes eierandelen på følgende måte: $(67,29 \% \times 15,5 \%) / 42,2 \% = 24,8 \%$. For egenkapitalbevisierne i Surnadal Sparebank er eierandelen beregnet på følgende måte: $(32,71 \% \times 28,4 \%) / 42,2 \% = 22,0 \%$.

For Sparebankstiftelsen Nordvest beregnes eierandelen ut ifra det avtalte bytteforholdet, andelen grunnfondskapital som konverteres og eierbrøken før og etter sammenslåing: $(67,29 \% \times ((100 \% - 15,5 \%) \times 28,0 \%) / 42,2 \% = 37,7 \%$. Tilsvarende beregning for Sparebankstiftelsen i Surnadal Sparebank gir følgende eierandel: $(32,71 \% \times ((100 \% - 28,4 \%) \times 28,0 \%) / 42,2 \% = 15,5 \%$

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av SpareBank 1 Nordmøre med andre sparebanker, omdanning til aksjebank, avvikling eller annen begivenhet som leder til helt eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, kan de frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til

henholdsvis Sparebankstiftelsen Nordvest og Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank. De frigjorte midler fra den fusjonerte bankens grunnfond skal fordeles i henhold til det fremforhandlede bytteforholdet på 67,29 / 32,71, hensyntatt eierbrøken i de to bankene. Det innebærer at midlene fra grunnfondskapitalen skal fordeles med 70,8 % til Sparebankstiftelsen Nordvest og 29,2 % til Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank.

2.3 Dekning av kostnader ved sammenslåingen

Kostnader knyttet til sammenslåingen som påløper etter Gjennomføringsdato, dekkes av den sammenslåtte banken. Kostnader som følge av at Surnadal Sparebank trer ut av Eika-alliansen og at den sammenslåtte banken tilknyttes SpareBank 1-alliansen, herunder kostnader til teknisk konvertering, som påløper før Gjennomføringsdato, fordeles i henhold til bytteforholdet mellom de to bankene.

Kostnader til rådgivere som bankene har engasjert i fellesskap og som påløper før Gjennomføringsdato dekkes med 50 prosent på hver av bankene. Bankenes egne kostnader og utlegg i forbindelse med sammenslåingen som påløper før Gjennomføringsdato (unntatt kostnader som nevnt i første avsnitt), dekkes av den enkelte bank.

2.4 Utdeling og kapitalendringer

Bankene skal frem til gjennomføring av sammenslåingen ikke foreta noen utdelinger av utbytte eller tilsvarende, eller kjøp av egne egenkapitalbevis, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse på normalt nivå, herunder utdeling av utbytte og gavemidler, som må anses som vanlige disponeringer i forbindelse med årsoppgjøret. Bankene skal heller ikke før gjennomføring av sammenslåingen foreta forhøyelser av grunnfondskapitalen, utstede nye egenkapitalbevis, endre egenkapitalbevisenes pålydende eller utstede tegningsretter, utover det som skjer som et ledd i gjennomføring av sammenslåingen.

Bankene er enige om at de i forbindelse med disponering av årsresultatet for 2020 skal gi en gave til sine respektive sparebankstiftelser, for å sikre stiftelsene likviditet i forbindelse med etablering. SpareBank 1 Nordvest skal gi en gave på NOK 6 millioner til Sparebankstiftelsen Nordvest, mens Surnadal Sparebank skal gi NOK 3 millioner til Sparebankstiftelsen Surnadal Sparebank.

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

SpareBank 1 Nordvest overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Surnadal Sparebank. Ingen ansatte sies opp som følge av sammenslåingen. De ansatte beholder opparbeidet ansiennitet. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsavtalen, herunder lønnsnivå mv. som foreligger på det tidspunkt sammenslåingen gjennomføres, overføres til SpareBank 1 Nordmøre iht. reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16.

Den sammenslåtte banken vil ha én felles bedriftsavtale, som utformes i samarbeid med de tillitsvalgte. Det tas sikte på å harmonisere hver av bankenes eksisterende bedriftsavtaler før gjennomføring av sammenslåingen. For å unngå at det eksisterer to bedriftsavtaler, vil den sammenslåtte banken senest tre uker etter at sammenslåingen er gjennomført, skriftlig erklære overfor fagforeningen at den ikke ønsker å bli bundet av bedriftsavtalen til Surnadal Sparebank. Den eksisterende bedriftsavtalen i SpareBank 1 Nordvest vil være gyldig fram til ny bedriftsavtale for SpareBank 1 Nordmøre besluttet. Ansatte som overføres fra Surnadal Sparebank har likevel rett til å beholde de individuelle arbeidsvilkår som følger av bedriftsavtalen til Surnadal Sparebank fram til ny bedriftsavtale for SpareBank 1 Nordmøre inngås, eller hvis det skjer tidligere, tidspunkt for avtaleperioden til bedriftsavtalen til Surnadal Sparebank løper ut.

Det skal utformes felles prinsipper for lønns- og godtgjørelsesordninger i SpareBank 1 Nordmøre. Gjeldende pensjonsordninger vil i utgangspunktet bli videreført innenfor rammen av lov av 24. mars 2000 nr. 16 om foretakspensjon kapittel 13 og lov av 22. november 2000 nr. 81 om innskuddspensjon kapittel 11, for de som er

ansatt i bankene ved gjennomføring av sammenslåingen. Pensjonsordningene skal likevel være gjenstand for videre utredning og avklaringer før sammenslåingen, og dette vil bli gjennomført i samarbeid med de tillitsvalgte.

Øvrige personalforsikringer og personal- og velferdsgoder, vil i utgangspunktet bli videreført på et tilsvarende nivå som før sammenslåingen, men enkelte ordninger vil kunne justeres og harmoniseres. Detaljene rundt dette vil foreligge før sammenslåingen gjennomføres, etter nærmere utredning, som vil bli gjennomført i samarbeid med de tillitsvalgte.

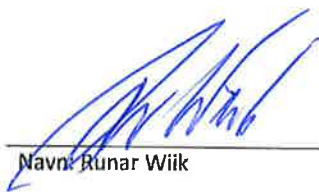
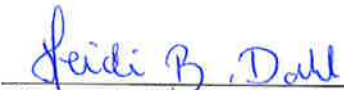
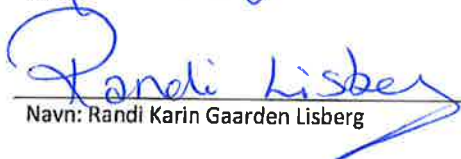
SpareBank 1 Nordmøre skal etter gjennomføring av sammenslåingen ha to hovedbaser, i henholdsvis Kristiansund og Surnadal. Utgangspunktet er at alle ansatte har samme geografiske arbeidssted som i dag, men den ansatte kan overføres til annet arbeidssted innenfor rimelig reiseavstand. Arbeidsstedet avhenger av stilling, bankens bemanningssituasjon og de til enhver tid gjeldende organisasjonsmessige forhold. Gode digitale løsninger gir stor fleksibilitet og mulighet for samhandling på tvers av geografiske kontorer og arbeidssted. Det må likevel forventes at noen ansatte vil få noe endring i oppgaver og funksjoner. Dette vil bli vurdert i samarbeid med de tillitsvalgte.

Når sammenslåingen er vedtatt vil kapasitet og kompetanse blir kartlagt, og utnyttelse av ressursene vil bli planlagt optimalisert gjennom definerte prosesser. Disse prosessene vil bli gjennomført i samarbeid med ansatte og tillitsvalgte.

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

Kristiansund, 20. oktober 2020

Styret i SpareBank 1 Nordvest


Navn: Runar Wiik
Navn: Heidi Blakstad Dahl
Navn: Gerd Marit Langøy
Navn: Vegard Nekstad
Navn: Catrine Bruvoll
Navn: Øystein Aandahl
Navn: Randi Karin Gaarden Lisberg

