

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

SKUE SPAREBANK OG HJARTDAL OG GRANSHERAD SPAREBANK

I plan for sammenslåing datert 14. februar 2024 er det foreslått at virksomheten i Skue Sparebank og Hjartdal og Gransherad Sparebank slås sammen, jf finansforetakslovens § 12-3. I samsvar med finansforetakslovens § 12-3, jf allmennaksjeloven § 13-9 avgir styrene i 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

Landsdekkende finanskonsern tilbyr sine kunder et bredt spekter av finanstjenester og produkter, også i Telemark og Buskerud. De to bankene har sin styrke innen et bredt bank- og finanstilbud til privatkunder og næringsliv i sitt geografiske nedslagsfelt.

Det stilles stadig større krav til kompetanse, større kapitalgrunnlag og kundegrunnlag for å kunne hevde seg i konkurransen. Dette vil sikre muligheten til å etablere større fagmiljøer som kan gi økt konkurransekraft og derved bidra til å bevare arbeidsplasser.

På grunnlag av dagens markeds- og konkurransesituasjon ser styrene det som viktig å opprettholde og styrke grunnlaget for en fremtidig selvstendig sparebank med lokal forankring i Telemark og Buskerud. Det anses derfor som viktig å skape en sterk lokal sparebank som kan tilby et bredt spekter av bank- og finansprodukter, som kan drives like kostnadseffektivt som konkurrerende finansinstitusjoner. En konkurransedyktig tilpasning kan best skje på grunnlag av en økonomisk og markedsmessig tyngde ut over det de to bankene har hver for seg.

1.2. Skattemessige konsekvenser for bankene

Fusjonen gjennomføres etter bestemmelsen om skattefri fusjon. Fusjonen vil dermed være skattefri for sparebankene, og skatteposisjoner samt ervervstidspunkt og skattemessig inngangsverdi for eiendeler og gjeld vil bli videreført i den sammenslåtte sparebank.

Sammenslåingen skal ikke utløse dokumentavgift for noen av sparebankene.

1.3. Kapitalstruktur i den sammensluttede banken og konsekvenser for egenkapitalbeveiseierne

Den sammensluttede sparebank vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfond og eierandelskapital. Egenkapitalen hadde en størrelse på ca. MNOK 2.648 pr 3. kvarta 2023, som tilfredsstillte minstekravet på EURO 5 millioner etter finansforetakloven.

Den sammenslåtte sparebank vil etter gjennomføring ha en eierandelskapital pålydende NOK 68.814.930, fordelt på 2.293.931 egenkapitalbevis pålydende NOK 30.

2. BEREGNING OG FASTSETTELSE AV VEDERLAG

Den sammenslåtte sparebank vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfondskapital og eierandelskapital. Kapitalstruktur og bytteforhold er fastsatt gjennom forhandlinger og gjenspeiler bankenes innbyrdes verdiforhold. Fastsettelse av bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som blant annet inneholder gjennomgang av bankenes regnskap Q3 2023 og foreløpige kvartalstall pr 31. desember 2023 og en vurdering foretatt av bankenes felles rådgivere. Bankene har i felleskap og sammen med sine revisorer og Norne Securities AS hatt en gjennomgang av de respektive utlånsporteføljene for vurdering av nedskrivningsnivåer. Videre har varige driftsmidler og finansielle anleggsmidler og omløpsmidler blitt verddivurdert, blant annet med oppdatert takst på bankbygg, samt en gjennomgang av bankenes verdipapirportefølje.

Bytteforholdet er bygget på en vurdering av Bankenes verdjusterte egenkapital, og normalisert resultat danner grunnlag for bytteforholdet, mens markedsprising og transaksjonsprising benyttes som benchmark for en fornuftighetsvurdering av resultatet. Bytteforholdet bygger på et prinsipp om at egenkapitalen i de to Bankene vil bidra forholdsmessig til fremtidens verdiskaping i den sammenslåtte banken.

Per 3. kvartal 2023 er bokført egenkapital NOK 2 035 millioner i Skue Sparebank (justert for fondsobligasjon og tilbakeholdt utbytte og gaver) og NOK 612 millioner i Hjartdal og Gransherad Sparebank (justert for fondsobligasjon og tilbakeholdt utbytte og gaver). Hensyntatt mer- og mindreverdier som er funnet i gjennomgangen av bankene per 31. desember 2023 er verdjustert egenkapital NOK 2 090 millioner i Skue Sparebank og NOK 652 i Hjartdal og Gransherad Sparebank.

Med bakgrunn i verdjustert egenkapital og normalisert resultat (analyse av historisk resultat justert forengangseffekter), er partene enige om et bytteforhold basert på 77,3 % til Skue Sparebank og 22,7 % til Hjartdal og Gransherad Sparebank.

Hensyntatt bytteforholdet og justeringer for mer- og mindreverdier i bankene skal det utstedes 201.575 egenkapitalbevis til eksisterende egenkapitalbevisiere i Hjartdal og Gransherad Sparebank. Fra før har Skue Sparebank utstedt 2.092.256 egenkapitalbevis per 30. september 2023. I Hjartdal og Gransherad Sparebank er det i dag utstedt 400.000 egenkapitalbevis, noe som innebærer at ett egenkapitalbevis i Hjartdal og Gransherad Sparebank byttes med ca. 0,504 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Etter Sammenslåingen vil det være totalt 2.293.831 utstedte egenkapitalbevis. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

x. Vederlag til egenkapitalbevisiere	Enhet	Antall EKB	Eierandel
Egenkapitalbevisiere SKUE	Abs	2 092 256	91,3 %
Egenkapitalbevisiere HJGSB	Abs	201 575	8,8 %

Det har ikke vært vanskeligheter ved fastsettelse av ovennevnte.

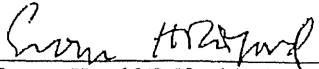
3. BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

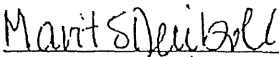
Ingen skal sies opp eller få sine pensjonsrettigheter redusert som følge av sammenslåingen. Det er videre en forutsetning at ansatte skal beholde opparbeidet ansiennitet og lønnsvilkår på samme nivå som i dag. Når det gjelder avansement skal det tilstrebes at de sammensluttede

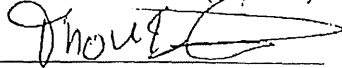
sparebankers ansatte skal stilles likt, slik at det er den enkeltes kvalifikasjoner og dyktighet som skal være utslagsgivende.

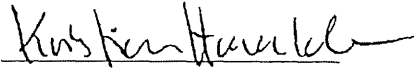
Hønefoss/Hjartdal, 14. februar 2024

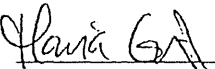
Styret i
Skue Sparebank

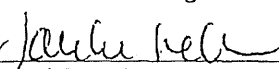

George Harold Fulford (leder)



Marit Sand Deinboll (nestleder)

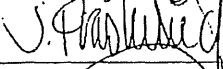

Thor Bård Gundersen


Kristian Haraldset



Maria Moe Grevsgård



Janhricke Lehne



Cathrine Fjeld Ogher



Jan Flaskerud

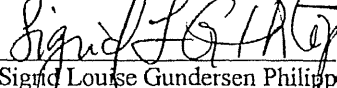
Styret i
Hjartdal og Gransherad Sparebank



Barbro Moen Ternsten (leder)


Odd-Ingar Liane (nestleder)


Ragnar Frøland


Arve Bakken


Signe Louise Gundersen Philippart


Lars Beitnes Svendsen

sparebankers ansatte skal stilles likt, slik at det er den enkeltes kvalifikasjoner og dyktighet som skal være utslagsgivende.

Hønefoss/Hjartdal, 14. februar 2024

Styret i
Skue Sparebank

George Harold Fulford (leder)

Marit Sand Deinboll (nestleder)

Thor Bård Gundersen

Kristian Haraldset

Maria Moe Grevsgård

Jannicke Lehne

Cathrine Fjeld Ogner

Jan Flaskerud

Styret i
Hjartdal og Gransherad Sparebank

Barbro Moen Temsten
Barbro Moen Temsten (leder)

Odd Ingar Liane
Odd-Ingar Liane (nestleder)

Ragnar Frøland
Ragnar Frøland

Arve Bakken
Arve Bakken

Sigrid Louise Gundersen Philippart

Lars Beitnes Svendsen
Lars Beitnes Svendsen