

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

SANDNES SPAREBANK OG HJELMELAND SPAREBANK

I plan for sammenslåing ("**Fusjonsplan**") datert 7. desember 2023 er det foreslått at virksomheten i Sandnes Sparebank og Hjelmeland Sparebank slås sammen. I samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir bankene en rapport om sammenslåingen og hva den vil bety for banken.

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

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

1.1 Rettslig og økonomisk begrunnelse for sammenslåingen

Styrene i Sandnes Sparebank og Hjelmeland Sparebank har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i Hjelmeland Sparebank overføres til det om i dag er Sandnes Sparebank. Den sammenslåtte banken videreføres under navnet Rogaland Sparebank.

Dette innebærer blant annet:

Sammenslåingen vil gi mer kraft til å ta en større posisjon i et spennende og voksende marked i Rogaland. En større bank har også bedre forutsetninger for å tilfredsstille stadig skjerpede regulatoriske krav.

Rogaland Sparebank har ambisjoner om vekst og om å bli den ledende lokale sparebanken i Rogaland. Den sammenslåtte banken har mål om bedre lønnsomhet enn det bankene klarer å oppnå hver for seg, og i tillegg vil en lønnsom bank gi mer tilbake til eierne og til lokalsamfunnet i form av kundeutbytte og gaver til samfunnsnyttige formål.

Rogaland Sparebank forankres i lokale verdier og tradisjoner og kombinerer dette med en spenstig merkevare, en fremoverlent og stolt kultur og sterke fagmiljøer. I tillegg sikrer en at kompetanse forblir lokalt. Den nye banken vil ha som mål å være blant de mest attraktive arbeidsgiverne i regionen.

Rogaland Sparebank skal utvikle en felles kultur og et vinnerlag som skaper kundeopplevelser på øverste nivå. Det skal være rådgivere med personlig touch, som er tett på kundene og som har kjennskap og kunnskap om det lokale markedet, og i tillegg evne til å ta raske beslutninger.

Vårt gode samarbeid med Eika, med solide produktselskaper, utvikling av digitale løsninger og bistand innenfor regulatoriske krav blir viktig, også i fortsettelsen.

Rogaland Sparebank skal ta ut synergier i vekst, sterkere fagmiljøer og lavere eksterne kostnader, og oppnå stordriftsfordeler med Eika i ryggen. Dette blir en bedre, bredere og mer kraftfull bank, både for kunder, ansatte, eiere og samfunn.

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker med grunnfondskapital og eierandelskapital kan slå seg sammen, jf. finansforetaksloven § 12-3. Den avtalte fusjonsmodellen innebærer at grunnfondet i Hjelmeland Sparebank slås sammen med grunnfondet i Sandnes Sparebank med en fastsatt fordelingsnøkkel for fremtidige strukturendringer, og at Sandnes Sparebank utsteder egenkapitalbevis til egenkapitalbeviserne i Hjelmeland Sparebank som vederlag for eierandelskapitalen. Sammenslåingen

skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19.

1.2 Skattemessige konsekvenser for bankene

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

2 BEREGNING OG FASTSETTELSE AV VEDERLAG

2.1 Prinsipper for fastsettelse av bytteforhold og samlet vederlag

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

- gjennomgang av bankenes årsregnskap per 2021 og 2022 og bankenes kvartalsrapport per 30. september 2023, og en vurdering av fremtidig inntjening, foretatt av Hjelmeland Sparebanks finansielle rådgiver og Sandnes Sparebank
- finansiell- og begrenset juridisk due diligence av Hjelmeland Sparebank og Sandnes Sparebank
- gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital, normaliserte resultater, med markeds- og transaksjonsprising som benchmark

2.2 Nærmere om bytteforholdet

Bokført egenkapital justert for hybridkapital og minoritetsinteresser per 30. september 2023 er NOK 420 millioner i Hjelmeland Sparebank og NOK 3 361 millioner i Sandnes Sparebank. Justert for mer- og mindreverdier er verdijustert egenkapital NOK 426 millioner i Hjelmeland Sparebank og NOK 3 366 millioner i Sandnes Sparebank, samlet NOK 3 792 millioner.

Sett hen til mer- og mindreverdier i bankenes balanser, samt normalisert resultat justert for engangseffekter og prognostisert utvikling, er partene enige om et bytteforhold på 10,0 % til Hjelmeland Sparebank og 90,0 % til Sandnes Sparebank.

Begge bankene har forut for Sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I Hjelmeland Sparebank er eierbrøken per 30. september 2023 beregnet til 55,1 %, mens den i Sandnes Sparebank er beregnet til 63,6 %. Eierbrøken i den sammenslåtte banken er beregnet til ca. 62,8 %.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Hjelmeland Sparebank skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Hjelmeland Sparebank. I forbindelse med Sammenslåingen skal grunnfondskapitalen i Hjelmeland Sparebank slås sammen med grunnfondskapitalen i Sandnes Sparebank slik at denne utgjør 12,0 % av grunnfondskapitalen til den sammenslåtte banken.

Egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Hjelmeland Sparebank utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Hensyntatt bytteforholdet og justeringer for mer- og mindreverdier i bankene skal det utstedes 2 014 039 egenkapitalbevis til eksisterende egenkapitalbevisiere i Hjelmeland. Fra før har Sandnes Sparebank utstedt 23 014 902 egenkapitalbevis, inkludert egenbeholdning på 2 016 664 per 30. september 2023. I Hjelmeland Sparebank er det i dag utstedt 1 117 700 egenkapitalbevis, inkludert egenbeholdning på 6 968 egenkapitalbevis, noe som innebærer at ett egenkapitalbevis i Hjelmeland Sparebank byttes med ca. 1,80 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Etter Sammenslåingen vil det være totalt 25 028 941 utstedte egenkapitalbevis (inkludert egenbeholdning). Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Egenkapitalbevisiere	Antall	%
Egenkapitalbevisiere Sandnes Sparebank	20 998 238	91,2 %
Egenkapitalbevisiere Hjelmeland Sparebank	2 014 039	8,8 %
Sum egenkapitalbevis (eks egne egenkapitalbevis i Sandnes Sparebank)	23 012 277	100,0 %
SADG (egne egenkapitalbevis per 3Q 2023)	2 016 664	
Sum egenkapitalbevis	25 028 941	

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. Bankene skal likevel tilstrebe lik utdelingsgrad, slik at samlede utdelinger (gaver og utbytte) i Hjelmeland Sparebank skal fastsettes med utgangspunkt i Sandnes Sparebanks samlede utdelingsgrad. Det er heller ikke til hinder for kjøp eller salg av egne egenkapitalbevis som ledd i spareprogram for ansatte. 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.

2.4 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Rogaland Sparebank med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjesparebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i forstanderskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, kan frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter forstanderskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til eventuelle fremtidige sparebankstiftelser som opprettes i henholdsvis Sandnes og Hjelmeland kommuner. De frigjorte midler fordeles med 88,0 % til sparebankstiftelsen i Sandnes og kommune og 12,0 % til sparebankstiftelsen i Hjelmeland kommune.

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

Sandnes Sparebank overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Hjelmeland Sparebank. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i Hjelmeland Sparebank og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til Sandnes Sparebank 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 Hjelmeland Sparebank vil bli overført i den sammenslåtte banken.

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

Tariffavtaler overføres til Sandnes Sparebank, med mindre Sandnes Sparebank 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.

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. De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av lov av 22. november 2000 nr. 81 om innskuddspensjon kapittel 11. Detaljene rundt videreføring og eventuell harmonisering vil foreligge før Sammenslåingen gjennomføres.

Bankene vil jobbe for en best mulig samhandling med de tillitsvalgte i de to bankene for å sikre de ansattes rettigheter og gode løsninger for alle ansatte. Bankene vil gjennomføre ulike HR-prosjekter med deltakelse og involvering av de ansatte, for å sikre de aller beste løsningene for den fusjonerte banken.

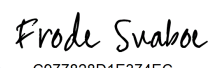
De ansatte har rett til representasjon i forstanderskapet og styret i samsvar med det som fremgår av Fusjonsplanen.

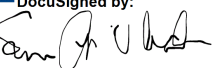
Sandnes, 7. desember 2023

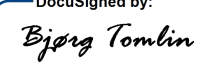
Styret i Sandnes Sparebank

DocuSigned by:

017C1A89206A4DF...
Navn: Harald Espedal

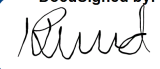
DocuSigned by:

C97828D1E374EC...
Navn: Frode Svaboe

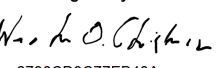
DocuSigned by:

575722504D0F4F1...
Navn: Sven Christian Ulvatne

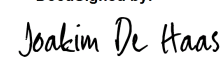
DocuSigned by:

C3A28B3EADA14410...
Navn: Bjørg Tomlin

DocuSigned by:

24164BE5AC464BE...
Navn: Astrid Rebekka Norheim

DocuSigned by:

22CA5D109AD4420...
Navn: Ingunn Ruud

DocuSigned by:

2796GD9G77EB48A...
Navn: Wenche Drønen Christenssen

DocuSigned by:

D8F0414A8CD3411...
Navn: Joakim De Haas