



Vi går sammen for å skape SpareBank 1 Sør-Norge

Benedicte Schilbred Fasmer og Per Halvorsen
Oslo, 26. oktober 2023

SpareBank 1
SØRØST-NORGE

SpareBank 1
SR-BANK

SpareBank 1 Sør-Norge blir Norges desidert største sparebank

Styrene i SpareBank 1 SR-Bank ASA og SpareBank 1 Sørøst-Norge har i dag vedtatt en plan for fusjon.

Sammenslåingen gir økt konkurransekraft, økt tilstedeværelse og vil gjøre oss attraktive for kunder, medarbeidere og eiere.





Kundene vil merke at vi har større kraft til å bidra til bærekraftig vekst og utvikling

SpareBank 1 Sør-Norge blir en sparebank som vil kunne øke samlet kredittgivning og tjenestespekter til hele det norske næringslivet, med større løfteevne, kompetanse og nettverk for lokale bedrifter og arbeidsplasser.

Vår rolle som sparebank blir helt avgjørende også i det nye finanskonsernet. Sammen vil vi styrke vår konkurransekraft, vår tilgang til kapital og vårt tilbud til kundene.

Det nye konsernet vil ha en sterk lokal forankring i hele Sør-Norge, med kontorer i hele landsdelen.

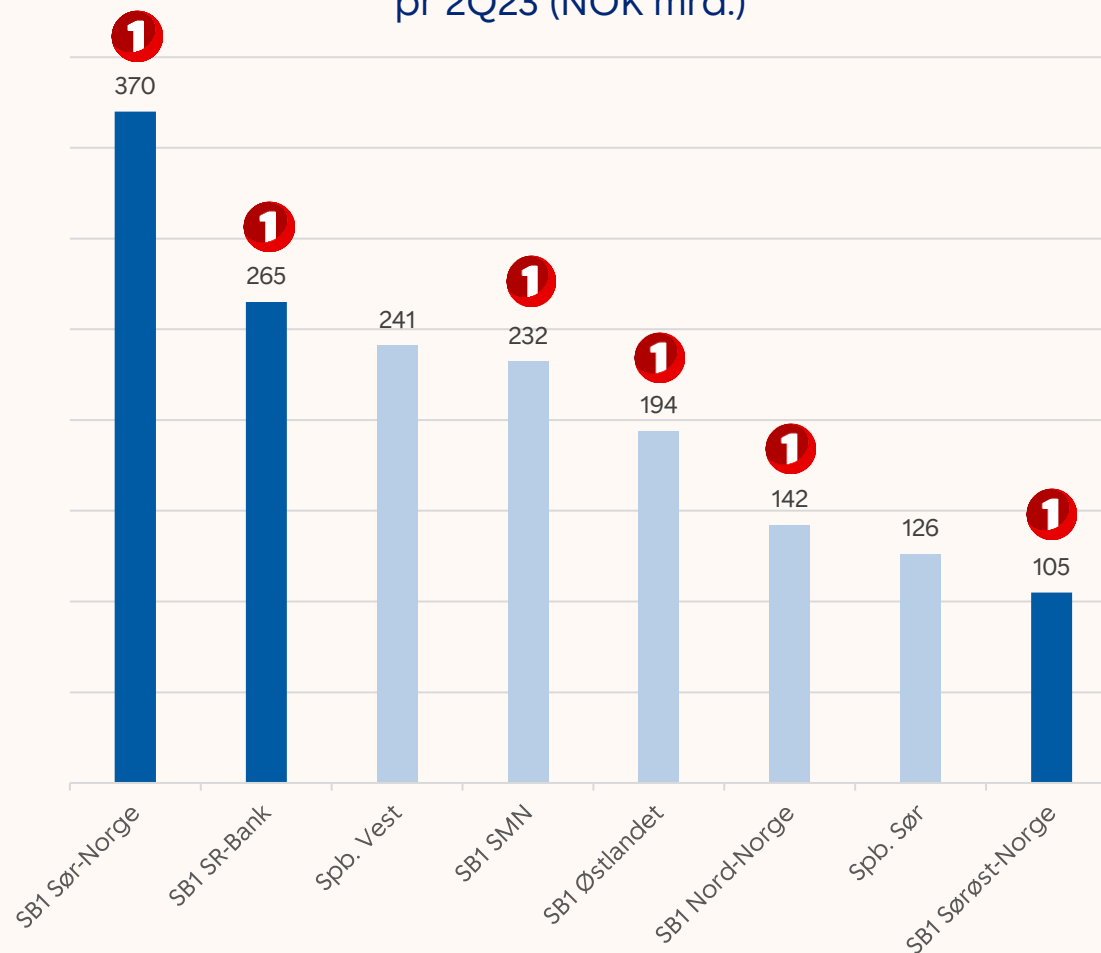
SpareBank 1 Sør-Norge

Med en forvaltningskapital på omlag NOK 500 mrd, brutto utlån på NOK 375 mrd og bokført egenkapital (ekskl. hybridkapital) på omlag NOK 40 mrd. pr. 3Q2023 blir SpareBank 1 Sør-Norge den klart største sparebanken i Norge.

En solid plattform for videre vekst

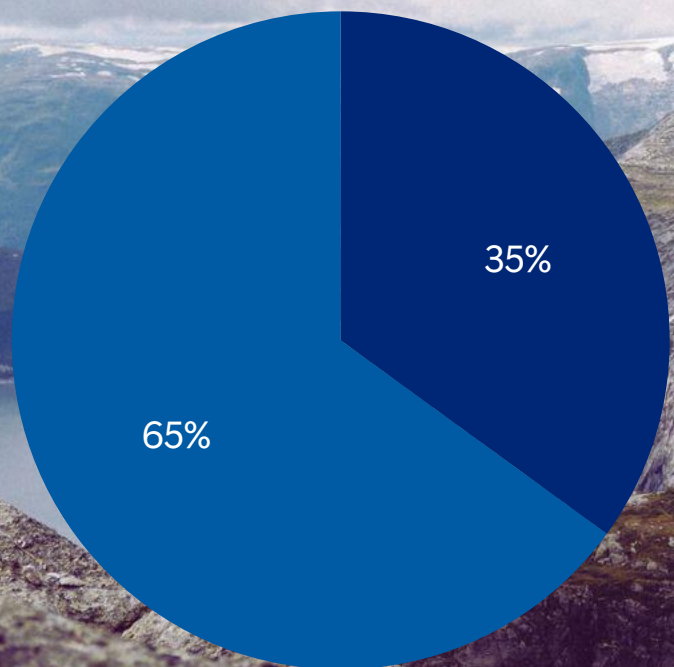
Banken forventer å kunne ta ut kapitalsynergier NOK 2,5 mrd og synergier relatert til drift og funding på NOK 150 millioner. Det er en klar ambisjon å oppnå inntektssynergier på sikt.

Brutto utlån til kunder inkl. kredittforetak
pr 2Q23 (NOK mrd.)



SpareBank 1 Sør-Norge utlån kundedivisjoner

SpareBank 1
SØRØST-NORGE



■ Bedriftsmarked
(SMB, Landbruk og Storkunde)

■ Personmarked

82

(NOK MRD)
PM

23

(NOK MRD)
BM

162

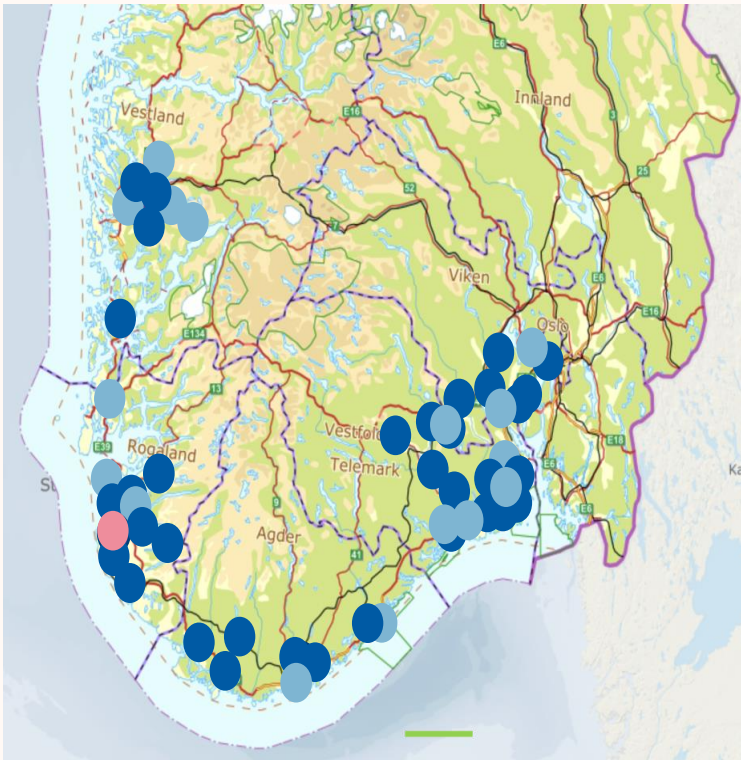
(NOK MRD)
PM

108

(NOK MRD)
BM

BM i SpareBank 1 SR-Bank viser summert
SMB&L (21) og Storkunde (87)

Med enda sterkere døtre vil vi kunne tilby et bredt tjenestespekter til våre kunder



Eiendomsmegling

- Nybygg
- Næringseiendom
- Bruktbolig
- Boligutleie
- Landbruk

Regnskap- og rådgivningstjenester

- Regnskap og lønn
- Consulting
- Bærekraftsrådgivning
- CFO as a service

Solide og dyktige datterselskaper innen bl.a. eiendomsmegling og regnskapstjenester bidrar til å styrke kundetilbudet. Sammen tar vi en ledende posisjon innen:

Eiendomsmegling

Ca. NOK 640 mill. i årlig omsetning fra omlag 10.000 eiendomssalg.

Regnskapstjenester

Med ca. NOK 500 mill. i årlig omsetning.

Dette er alle betydningsfulle enheter med solide posisjoner i sine respektive markedsområder. Omtrent 1/3 (850 personer) av konsernets ansatte er ansatt i disse datterselskapene

Vi befester posisjonen som Norges største sparebank og nest største bank. Vi blir en kraftfull aktør med hovedkontor utenfor hovedstaden.



Nåværende konsernsjef i SpareBank 1 SR-Bank, **Benedicte Schilbred Fasmer**, blir konsernsjef i SpareBank 1 Sør-Norge ASA, mens nåværende konsernsjef i SpareBank 1 Sørøst-Norge, **Per Halvorsen**, blir visekonsernsjef.

Med omlag **2300 ansatte** og i underkant av **500 milliarder i forvaltningskapital** vil vi skape et sterkere alternativ til norske og nordiske forretningsbanker.

Du vil finne SpareBank 1 Sør-Norge fra Bergen i vest til Oslo i øst



Vi er ledende på digitale banktjenester for privatpersoner og bedrifter.

Kundene får et enda bedre tilbud og tilgang til sterke kompetansemiljøer.

Vi er store, nære og kjenner kundene våre.

Den største lokale banken med 65 kontorer i Vestland, Rogaland, Agder, Telemark, Vestfold, Buskerud og Oslo-området.

Organisering av det nye konsernet

Kompetansemiljøer og konsernfunksjoner videreføres både i Stavanger og Sandefjord. Det legges opp til fleksibilitet slik at vi kan jobbe fra der vi er i dag.

SpareBank 1 Sør-Norge blir et styrket konsern der kompetanse verdsettes og mulighetene for vekst og utvikling er mange. Vi vil ha med alle medarbeiderne videre.

SpareBank 1 Sør-Norge blir en aktiv bidragsyter i SpareBank 1-alliansen



Styre og ledelse i SpareBank 1 Sør-Norge

Benedicte Schilbred Fasmer blir konsernsjef og **Per Halvorsen** blir visekonsernsjef. **Inge Reinertsen** blir CFO i det sammenslåtte konsernet. **Roar Snippen** vil fortsette som CFO i SpareBank 1 Sørøst-Norge frem til gjennomføringsdato for deretter å inngå i ledergruppen innen finans/økonomi.

Styreleder blir **Finn Haugan** og nestleder blir **Dag Mejdell**.

Styrets leder og to medlemmer utpekes av representantskapet i SpareBank 1 Sørøst-Norge. Styrets nestleder og fire medlemmer velges av generalforsamlingen i SpareBank 1 SR-Bank. I tillegg velges to medlemmer av de ansatte i SpareBank 1 SR-Bank og ett styremedlem av de ansatte i SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Valgkomiteen i SpareBank 1 Sør-Norge ASA vil bestå av leder og tre medlemmer fra SpareBank 1 SR-Bank, hvorav ett medlem fra Sparebankstiftelsen SR-Bank. To medlemmer skal komme fra SpareBank 1 Sørøst, hvorav ett medlem fra en av sparebankstiftelsene.



Et konsern med nye og spennende muligheter

Ved organiseringen og valg av ledere vil man i størst mulig grad etterstrebe balanserte ledergrupper, som velges med klokskap og vurdering av kompetanse, egnethet, geografi og kjønn.

Det tilstrebes en balanse på ca. 1/3 fra SpareBank 1 Sørøst-Norge og 2/3 fra SpareBank 1 SR-Bank.

Visekonsernsjef skal ha ansvar for integrasjonsarbeidet, deriblant koordinere samordning og videreutvikling av de to bankenes datterselskaper.





En slagkraftig og fremtidsrettet relasjonsbank

Det legges opp til fleksibilitet som understøtter at geografisk lokalisering for konsernets medarbeidere kan være som tidligere. SpareBank 1 Sør-Norges hovedfokus vil derfor være hvordan den totale kompetansen i det nye konsernet best kan utnyttes. Noen ansatte og ledere vil imidlertid måtte skifte ansvar og arbeidsoppgaver.

Det blir ingen oppsigelser som følge av sammenslåingen. Alle inviteres til å bli med og skape «SpareBank 1 Sør-Norge – En slagkraftig og fremtidsrettet relasjonsbank.»

Store verdier til lokalsamfunn i hele Sør-Norge

SpareBank 1 Sør-Norge skal være et konsern der beslutninger fattes lokalt. Vi vil stå sammen med kundene i deres hverdag og vil være en alliert for utvikling i mange lokalsamfunn og kommuner.

Sammen skaper vi gode lokalsamfunn

Vi får et stabilt lokalt eierskap. Våre sparebankstiftelser vil eie 44% av aksjene i det fusjonerte konsernet.

Et betydelig andel av årlig utbytte vil gå til stiftelsene. Det sikrer samfunnsutbytte til lokal utvikling. I tillegg vil fusjonen frigjøre kapital til stiftelsene.

Banken skal sikre lokal sysselsetting, og får også nasjonal tyngde med mange attraktive arbeidsplasser på 65 kontorer i hele Sør-Norge

De syv stiftelsene har gitt positive signaler om fusjonen.

Sparebankstiftelsen 1
SPAREBANK 1 MODUM

SpareBank 1
STIFTINGA KVINNHERRAD

Sparebankstiftelsen 1
NØTTERØY-TØNSBERG

SpareBank 1 Stiftelsen BV

Sparebankstiftelsen
SR-Bank

SpareBankstiftelsen
TELEMARK - HOLLA OG LUNDE

Sparebank
stiftelsen
Telemark

Aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel*
SR-stiftelsen	74 976 815	20,4 %
BV	32 666 869	8,9 %
Telemark	25 033 916	6,8 %
Modum	15 623 606	4,3 %
Kvinnheradstiftelsen	6 226 583	1,7 %
Nøtterøy	5 262 839	1,4 %
Holla Lunde	4 948 876	1,3 %
Øvrige eiere	202 198 916	55,1 %
SUM	366 938 420	100,0%

*Eierandel før gjennomføring av rettet emisjon

Gjennomføring og bytteforhold

SpareBank 1 SR-Bank ASA skal være overtakende foretak.

Grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen i SpareBank 1 Sørøst-Norge skal konverteres til aksjer i forbindelse med sammenslåingen med SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank 1 SR-Bank skal samtidig utstede aksjer til egenkapitalbeviserne i SpareBank 1 Sørøst-Norge i bytte for egenkapitalbevisene.

Totalt vil de syv sparebankstiftelsene eie til sammen 44% av SpareBank 1 Sør-Norge på fusjonstidspunktet.



Gjennomføring og bytteforhold

Partene er enige om et bytteforhold på 68,88 % til SpareBank 1 SR-Bank og 31,12 % til SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Det innebærer at ett egenkapitalbevis i SpareBank 1 Sørøst-Norge gir 0,481702 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank 1 SR-Bank skal utstede i alt 111 187 338 aksjer* som vederlag for eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Sørøst-Norge.

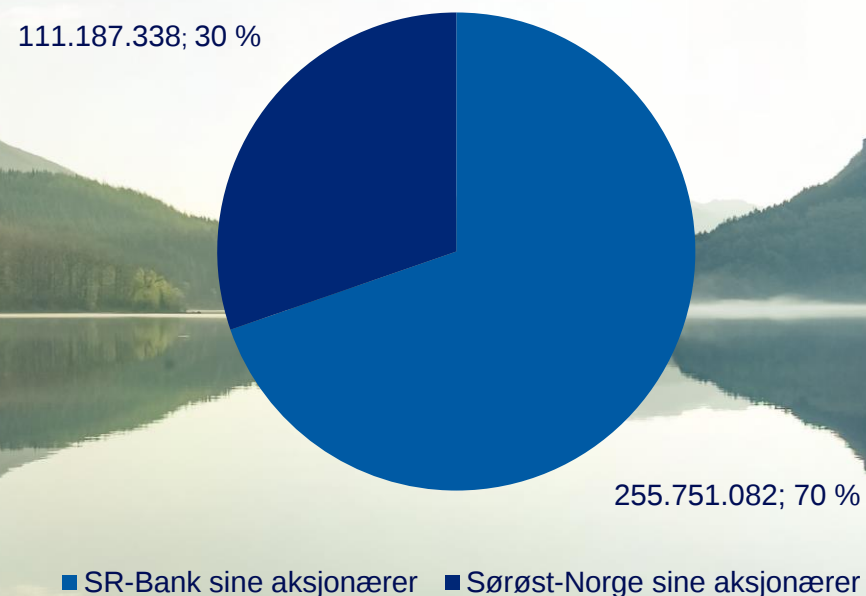
I tillegg kommer et kontantvederlag på NOK 4,33235 per egenkapitalbevis i SpareBank 1 Sørøst-Norge, som samlet utgjør omlag NOK 1 mrd.

SpareBank 1 SR-Bank gjennomfører en rettet emisjon på NOK 1 mrd, som følge av strengere regulatoriske krav, og for å kunne videreføre sin gjeldende utbyttepolitikk og opprettholde utlånsvekst.

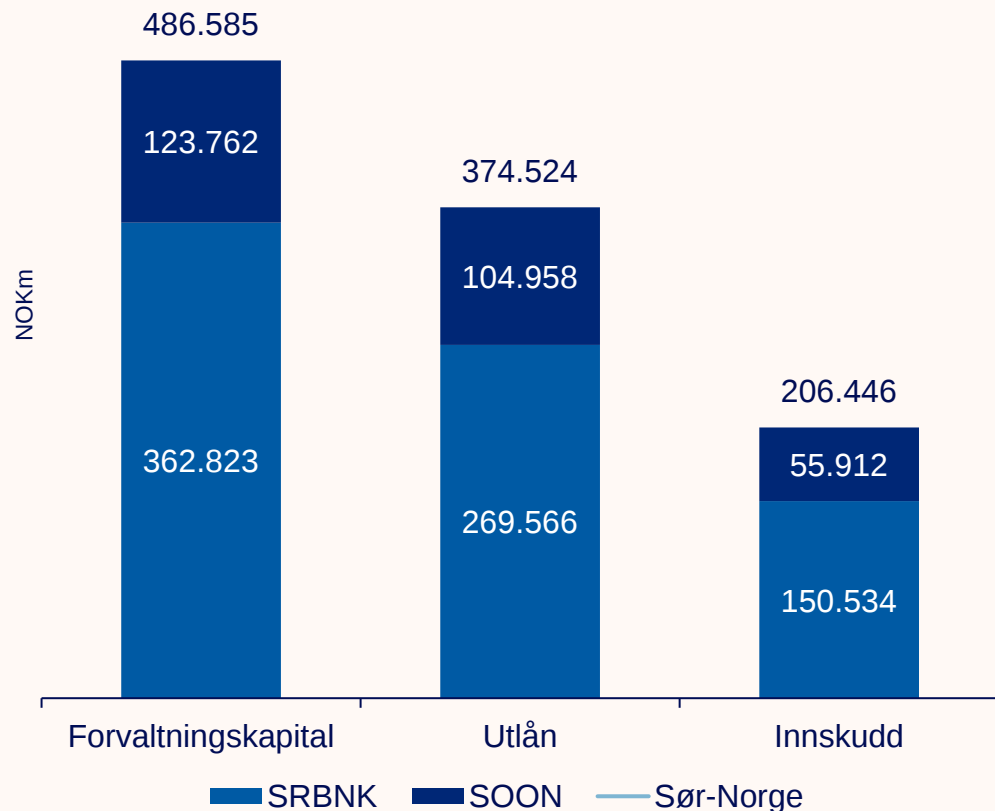
Sammenslåingen fører dermed ikke til noen tapping av kapital fra bankene.

*Herav er 67 485 793 aksjer i vederlag for egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Sørøst-Norge og 43 701 545 aksjer i vederlag for grunnfondskapitalen i SpareBank 1 Sørøst-Norge.

Antall aksjer før emisjon



Fusjonen er innvannende for begge konsern



Fusjonen er først og fremst innrettet for å skape en mest mulig effektiv plattform for vekst og oppnåelse av skalafordeler. Konsernene har ikke overlappende kontornett. Det er en klar ambisjon å oppnå inntektssynergier på sikt.

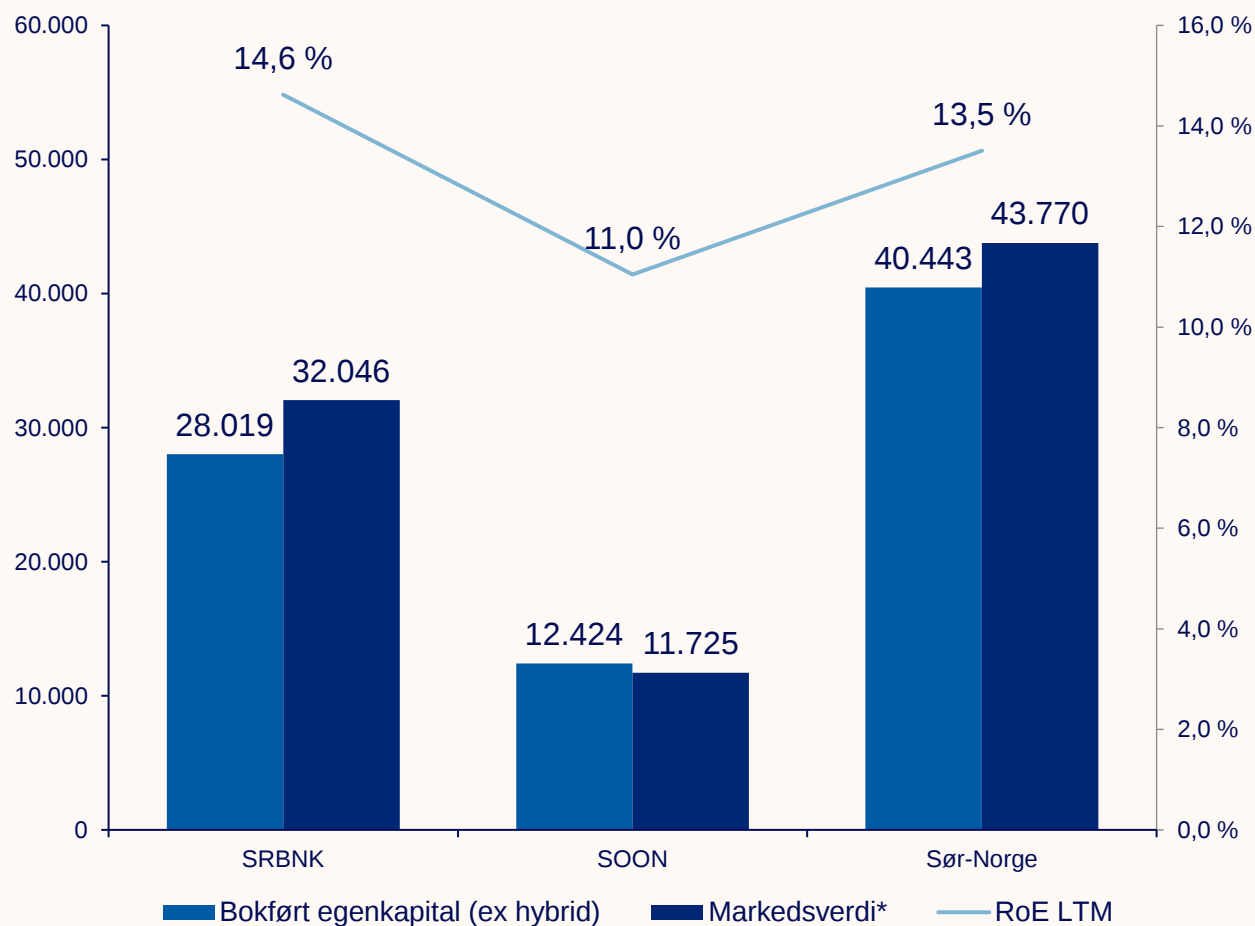
Årlige synergier relatert til drift og funding er estimert til cirka NOK 150 mill. Synergiuttaket vil starte på fusjonstidspunktet, og antas å nå full effekt etter omlag tre år.

SpareBank 1 Sør-Norge forventer å kunne ta ut kapitalsynergier gjennom å benytte SpareBank 1 SR-Bank sin A-IRB-modell på SpareBank 1 Sørøst-Norge sin portefølje og disse er estimert til omlag NOK 2 500 mill.

Konsernet vil, som SIFI-bank og med A-IRB-status, bli en kraftfull konkurrent og utfordrer i storkundesegmentet.

*Inkludert volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt

Rettet emisjon på NOK 1 mrd. i SpareBank 1 SR-Bank



Samlet markedsverdi NOK 43 mrd og med god lønnsomhet før synergiuttak – RoE LTM 13.5%.

SpareBank 1 SR-Bank vil gjennomføre en rettet emisjon på NOK 1 mrd. etter fremleggelse av regnskapet for 3. kvartal.

Emisjonen er garantert fulltegnet til en kurs tilsvarende volumveiet gjennomsnittskurs på Oslo Børs den 26. oktober 2023 minus 2 %.

Den planlagte emisjonen i SpareBank 1 SR-Bank vil bli plassert gjennom en bookbuilding-prosess som gjennomføres etter børsens stengetid kl. 16:30 (CEST) den 26. oktober 2023.

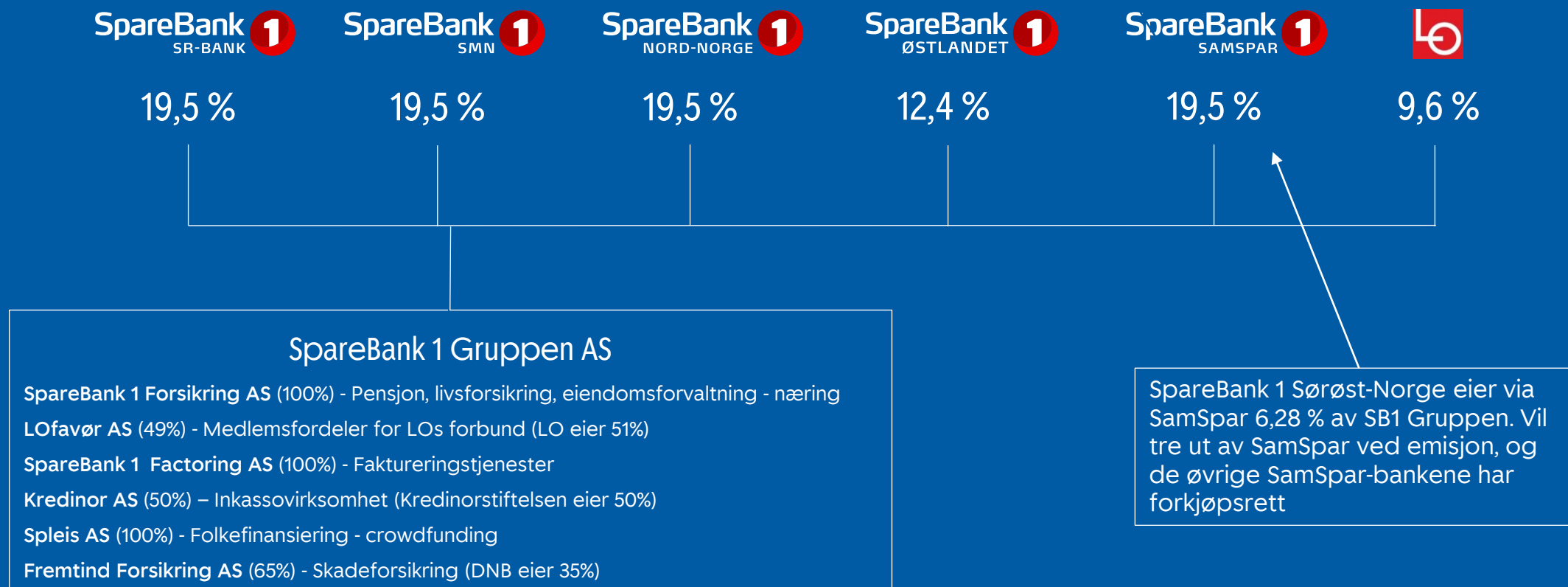
Arctic Securities AS, SpareBank 1 Markets AS og SpareBank 1 SR-Bank ASA, avdeling Corporate Finance er Joint Bookrunners.

Etter gjennomført emisjon vil pro-forma ren kjernekapitaldekning for SpareBank 1 SR-Bank per 3Q2023 være 18,6%. Dagens internmål er 17.35%

*Forutsatt fullkonvertering i SpareBank 1 Sørøst-Norge (SOON)

Den nye banken vil fortsatt være en drivende faktor i SpareBank 1 Alliansen

SpareBank 1 Sørøst-Norge vil tre ut av SamSpar



Oversikt over utvalgte eierandeler i felleskontrollerte SpareBank 1 allianseselskaper

	BN Bank	SB1 Forvaltning	SB1 Markets (etter sammenslåing)	SB1 Kreditt
Samlet eierandel (%)	42,5 %	42,4 %	35,1 %	26,8 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge	7,5 %	6,0 %	1,7 %	10,1 %
SpareBank 1 SR-Bank	35,0 %	36,3 %	33,3 %	16,7 %

Fusjonsprosess

Styrene har 26. oktober 2023 vedtatt plan for fusjon.

Generalforsamlingen i SpareBank 1 SR-Bank og representantskapet i SpareBank 1 Sørøst-Norge vil behandle saken 5. desember 2023.

Planlagt gjennomføringsdato for fusjonen er 1. juli 2024.



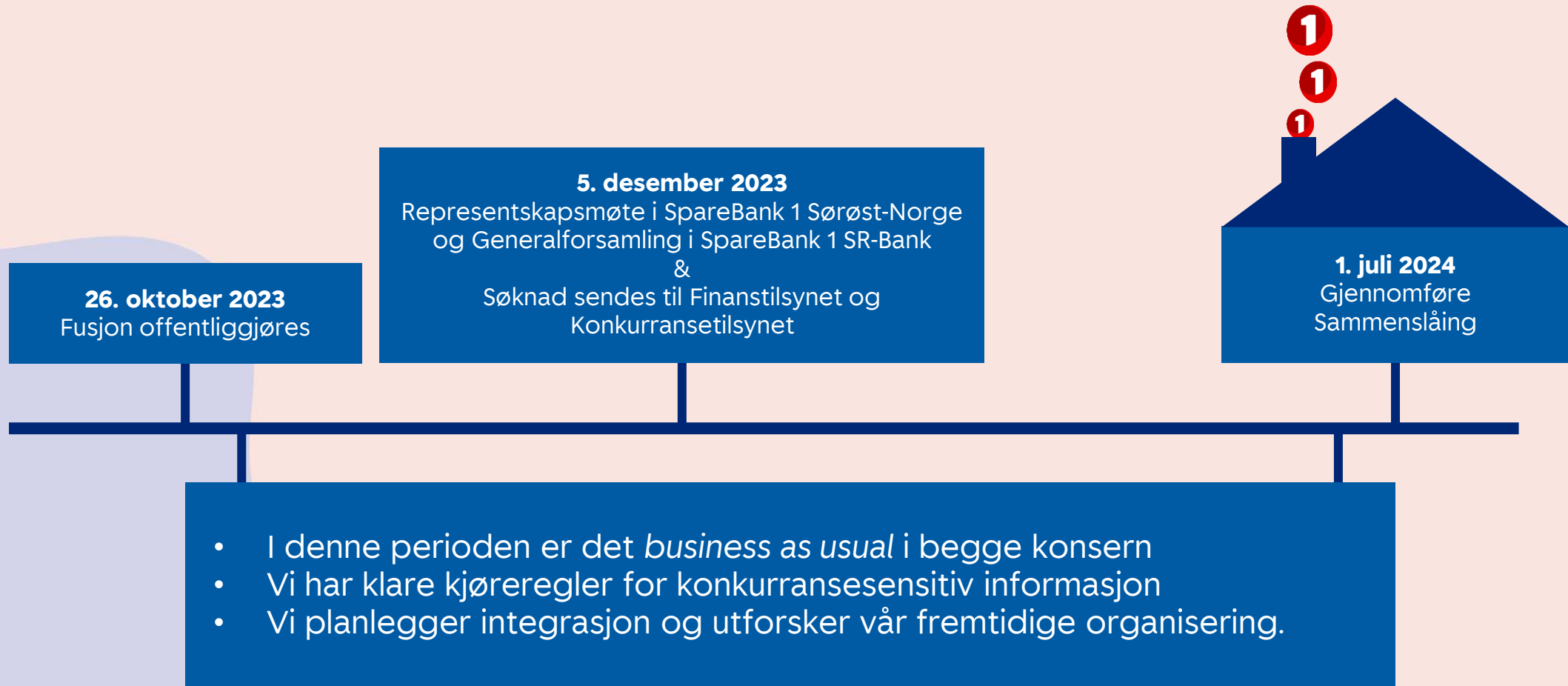
Offentlige godkjenninger

Melding sendes Konkurransetilsynet
5. desember.

Søknad om fusjon vil bli oversendt
Finanstilsynet umiddelbart etter
behandling i bankenes generalforsamling
og representantskap 5. desember.



«Business as usual» frem til vi er fusjonert



SpareBank 1 Sør-Norge vil bli et slagkraftig finanskonsern

#1 Et kraftfullt finanskonsern der partene forsterker hverandre

#2 En slagkraftig bank tuftet på «lokalbank-konseptet»

#3 En attraktiv arbeidsplass med spennende muligheter

#4 Et solid finanskonsern med betydelig løfteevne

#5 Et konsern med bedre tilgang på kapital til folk og næringsliv

#6 Et konsern med sterke lokale og langsiktige eiere

#7 Sterke døtre som vil kunne tilby et bredt tjenestespekter til våre kunder

#8 En kraftfull aktør gjennom samarbeid og eierskap i Alliansen



Disclaimer

Denne presentasjonen ("Presentasjonen") er utarbeidet av SpareBank 1 SR-Bank ASA ("SR-Bank") og SpareBank 1 Sørøst-Norge ("SOON") – samlet omtalt "Bankene" – utelukkende til informasjonsformål i forbindelse med en foreslått fusjon av Bankene. Ved å lese denne Presentasjonen eller delta på et møte eller en muntlig presentasjon i forbindelse med denne, godtar du ("Mottakeren") å være bundet av følgende vilkår, betingelser og begrensninger.

PRESENTASJONEN ER KUN UTARBEIDET FOR INFORMASJONSFORMÅL OG UTGJØR IKKE, OG SKAL IKKE TOLKES SOM, ET TILBUD OM Å SELGE ELLER EN OPPFORDRING TIL Å KJØPE VERDIPAPIRER I NOEN JURISDIKSJON

Distribusjon av denne Presentasjonen til andre personer enn Mottakeren eller dens rådgivere, og enhver offentliggjøring av noe av innholdet i denne Presentasjonen, uten skriftlig samtykke fra Bankene, er ikke tillatt.

Innholdet i Presentasjonen er ikke verifisert av noen uavhengig part. Presentasjonen inneholder informasjon som er hentet fra tredjeparter som antas å være pålitelige, men uten uavhengig verifisering. Ingen av Bankene eller noen av deres datterselskaper, tilknyttede selskaper, eller noen styremedlemmer, ledere, ansatte, rådgivere eller Representanter (samlet "Representanter") gir noen garanti (uttrykkelig eller underforstått) med hensyn at informasjonen i Presentasjonen er nøyaktig eller fullstendig, og ingenting i Presentasjonen er ment som et løfte eller garanti av Bankene eller noen av dets Representanter.

Dersom innholdet i Presentasjonen legges frem i en muntlig presentasjon kan det ikke legges til grunn at en slik fremleggelse innebærer noen fullstendig oppsummering av Presentasjonen.

En investering i Bankene innebærer risiko. Flere faktorer kan påvirke Bankenes forretningsmessige, juridiske eller økonomiske stilling eller verdien av Bankenes utstedte verdipapirer negativt. Mottakeren bør gjennomgå offentlig tilgjengelig informasjon og opplysninger om risikofaktorer presentert i Bankenes offentliggjorte regnskapsrapportering for å få en beskrivelse av enkelte risikoer som vil gjelde for en investering i Bankenes verdipapirer. Skulle en eller flere av disse eller andre risikoer og usikkerheter materialisere seg, kan de faktiske resultatene avvike betydelig fra de som er forutsatt eller beskrevet i Presentasjonen. En investering i Bankene passer kun for

investorer som forstår risikofaktorene knyttet til denne typen investeringer, og som har råd til å tape hele eller deler av investeringen.

Bankene og Bankenes Representanter fraskriver alt ansvar som måtte oppstå direkte eller indirekte som følge av bruken av denne Presentasjonen eller dens innhold, så langt dette er mulig etter norsk rett. Det samme gjelder brudd på distribusjonsbegrensninger.

Mottakeren bekrefter at den alene vil være ansvarlig for sin egen vurdering av Bankene, markedet og markedsposisjonen til Bankene, og at Mottakeren vil utføre sin egen analyse og være ansvarlig for å danne sitt eget syn på Bankene og den potensielle fremtidige utviklingen til Bankenes virksomhet. Innholdet i denne Presentasjonen skal ikke tolkes som juridisk, forretningsmessig, investerings- eller skatterådgivning eller annen profesjonell rådgivning. Mottakeren bør rådføre seg med sine egne profesjonelle rådgivere for slike råd.

Informasjonen i denne Presentasjonen gjelder per dato for denne Presentasjonen. Verken Presentasjonen eller ytterligere diskusjoner mellom Bankene eller dennes Representanter og Mottakeren skal under noen omstendigheter tolkes slik som at det ikke har skjedd noen endringer i markedet eller Bankenes anliggender siden datoen for opplysningene som er gitt. Verken Bankene eller deres Representanter påtar seg noen forpliktelse til å oppdatere eller revidere Presentasjonen eller offentliggjøre endringer eller endringer i informasjonen i Presentasjonen.

Presentasjonen inneholder visse fremtidsrettede uttalelser knyttet til blant annet virksomheten, økonomiske resultater og resultater for Bankene og bransjen de opererer i. Fremtidsrettede uttalelser gjelder fremtidige omstendigheter og resultater og andre uttalelser som ikke er basert på historiske fakta, noen ganger identifisert med ord som "tror", "forventer", "forutsetter", "har til hensikt", "planlegger", "forutser", "forventer", "antar" og lignende uttrykk. Videre er framoverskuende informasjon i denne Presentasjonen om finansielle resultater hentet fra Bankenes generelle modell for budsjettering (med mindre annet er særskilt nevnt) og er basert på ulike forutsetninger. Slik informasjon skal betraktes som Bankenes finansielle mål og skal verken anses eller tolkes som noen form for veiledning eller prognoser.

Alle fremtidsrettede uttalelser i denne Presentasjonen, inkludert antagelser, meninger og synspunkter fra Bankene, eller sitert fra tredjepartskilder, er utelukkende meninger og prognoser. De er underlagt risiko, usikkerhet og andre faktorer som kan føre til at faktiske resultater og hendelser blir vesentlig forskjellige fra de som forventes eller antydes av de fremtidsrettede uttalelsene. Ingen av Bankene eller deres Representanter gir noen garanti for at forutsetningene som ligger til grunn for slike fremtidsrettede uttalelser er feilfrie, og heller ikke påtar seg noe ansvar for den fremtidige nøyaktigheten av meninger uttrykt i denne Presentasjonen eller den faktiske forekomsten av den forventede utviklingen.

Presentasjonen inneholder finansiell informasjon hentet fra Bankenes reviderte konsernregnskap, Bankenes ureviderte delårsrapporter samt ureviderte ledelsesrapporter. For å få fullstendig informasjon om Bankenes finansielle stilling, operasjonelle resultat og kontantstrøm, må den finansielle informasjonen i Presentasjonen leses i sammenheng med Bankenes reviderte regnskap og annen regulatorisk finansiell informasjon som er offentliggjort av Bankene.

Verken Bankene eller Bankenes Representanter har truffet tiltak for å tillate distribusjon av Presentasjonen i noen jurisdiksjon der tiltak ville være nødvendige for slike formål. Presentasjonen er ikke registrert hos, eller godkjent av noen, offentlig myndighet, børs eller regulert marked, er ikke et nøkkelinformasjonsdokument i henhold til forordning 2016/653/EU og utgjør ikke et prospekt i henhold til forordning 2017/1129/EU. Distribusjonen av denne Presentasjonen, samt enhver tegning, kjøp, salg eller overføring av verdipapirer i Bankene, kan være begrenset ved lov i visse jurisdiksjoner, og Mottakeren bør informere seg om og observere slike begrensninger. Enhver unnlatelse av å overholde slike restriksjoner kan utgjøre et brudd på lovene i en slik jurisdiksjon. Verken Bankene eller deres Representanter har godkjent noen tilbud om verdipapirer til offentligheten eller har foretatt eller har til hensikt å foreta seg noe for å fremsette et tilbud om verdipapirer til offentligheten som krever offentliggjøring av et tilbudsprospekt.

Presentasjonen er underlagt norsk rett. Enhver tvist, kontrovers eller krav som oppstår som følge av eller i forbindelse med Presentasjonen skal avgjøres endelig ved voldgift i Oslo i samsvar med voldgiftsloven av 2004.