

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

HAUGESUND SPAREBANK OG TYSNES SPAREBANK

I plan for sammenslåing ("**Fusjonsplan**") datert 2. november 2023 er det foreslått at virksomheten i Haugesund Sparebank og Tysnes 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 Haugesund Sparebank og Tysnes Sparebank er enige om at sparebankene bør slås sammen, ved at virksomheten i Tysnes Sparebank overføres til Haugesund Sparebank.

Bankene driver virksomhet i ulike tilgrensede geografiske markedsområder, som gir den sammenslåtte banken grunnlag for videre utvikling med økt konkurransekraft og styrket markedsposisjon i Haugalandet og Sunnhordland.

Basert på regnskapstall per 30. juni 2023, vil den sammenslåtte banken få:

- Forvaltningskapital på ca. MNOK 18 067 og forretningskapital på ca. MNOK 22 100
- Egenkapital (ekskl. hybridkapital) på ca. MNOK 2 157
- En samlet ren kjernekapitaldekning (konsolidert) på 18,4 prosent

Den sammenslåtte banken skal være en kundeorientert og attraktiv sparebank med lokal forankring. Banken skal drive etter sunne økonomiske prinsipper, til beste for kundene, eiere og ansatte, og skal bidra til vekst og utvikling i lokalsamfunn.

Målet er at banken skal ha en kundebehandling som tilfredsstillter kundenes behov og forventninger, slik at langvarige kunderelasjoner vil bestå. Dette inkluderer god personlig service, tidsaktuelle produkter og tjenester, gode kundeopplevelser i alle kanaler, faglig dyktige ansatte som gir god rådgivning og høy etisk standard.

Den sammenslåtte banken skal være en lokalbank, noe som innebærer å være til stede lokalt og med kontorer i markedsområdet, gi tilbake til lokalsamfunn gjennom sponsor- og gavemidler, at kundene kjenner ansatte og ansatte kjenner kundene, de ansatte er synlige ute i nærmiljøet samt korte beslutningsveier og god internkommunikasjon.

Den sammenslåtte banken vil ha som mål å forvalte bankens kapital og ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en tilfredsstillende langsiktig avkastning, som er konkurransedyktig med sammenlignbare sparebanker.

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 Tysnes Sparebank overføres til Haugesund Sparebank. I forbindelse med sammenslåingen skal Tysnes Sparebank opprette Sparebankstiftinga Tysnes. Sparebankstiftelsen skal fremme sparebankvirksomhet det distriktet som banken har drevet virksomhet gjennom å eie egenkapitalbevis i Haugesund Sparebank og disponere utbytte til allmenntilfelle 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 forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåing av sparebanker der det etableres en sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen krever etter skattepraksis søknad om skattefritak til Finansdepartementet. Regjeringen har imidlertid nylig foreslått at også sammenslåing av sparebanker der det etableres en sparebankstiftelse i forbindelse med sammenslåingen skal omfattes av reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Det er foreslått at de nye reglene skal tre i kraft straks og med virkning for inntektsåret 2023. Det er forventet at de nye reglene vedtas primo desember 2023. Dette innebærer at dersom lovforslaget vedtas, er det ikke nødvendig å søke om særskilt skattefritak. Da kan fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven.

Siden forslaget om nye regler om skattefri fusjon ennå ikke er vedtatt, må vedtak om fusjon være betinget av enten positivt vedtak om skattefritak eller at Stortinget vedtar regler om at også fusjon av sparebanker der det opprettes sparebankstiftelse kan gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven kapital 11. Dersom slike regler ikke vedtas som forutsatt, og fusjonen må gjennomføres etter vedtak om skattefritak, skal sammenslåingen gjennomføres skattemessig med kontinuitet i henhold til slikt vedtak og på de vilkår som oppstilles i slikt vedtak. Siden fusjonen søkes gjennomført per 30. juni 2024, vil det være god tid til å søke om skattefritak i 2024 dersom de nye reglene mot formodning ikke vedtas av Stortinget i desember 2023 som forutsatt.

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:

- gjennomgang av bankenes årsregnskap per 2021 og 2022 og bankenes kvartalsrapport per 30. juni 2023 og en vurdering foretatt av bankenes finansielle rådgiver
- finansiell- og juridisk due diligence av Haugesund Sparebank og Tysnes 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 per 30. juni 2023 er NOK 1 714 millioner i Haugesund Sparebank og NOK 442 millioner i Tysnes Sparebank. Justert for mer- og mindreverdier er verdijustert egenkapital NOK 1 781 millioner i Haugesund Sparebank og NOK 439 millioner i Tysnes Sparebank. Samlet verdijustert egenkapital på NOK 2 221 millioner representerer en pris/bok på 1,03x sammenlignet med bokført egenkapital per 30. juni 2023.

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 80,2 til Haugesund Sparebank og 19,8 til Tysnes Sparebank.

Begge bankene har forut for sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I Haugesund Sparebank er eierbrøken per 30.juni 2023 beregnet til 16,0 %, mens den i Tysnes Sparebank er beregnet til 52,1 %.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Tysnes Sparebank skal ytes i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, som utstedes til eksisterende egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank og til Sparebankstiftinga Tysnes. Sparebankstiftinga Tysnes etableres i forbindelse med gjennomført sammenslåing. I forbindelse med sammenslåingen skal deler av grunnfondskapitalen i Tysnes Sparebank slås sammen med grunnfondskapitalen i Haugesund Sparebank slik at denne utgjør 4 % av grunnfondskapitalen i den sammenslåtte banken, mens vederlag for den resterende delen av grunnfondskapitalen i Tysnes Sparebank ytes i form av egenkapitalbevis som utstedes til Sparebankstiftinga Tysnes.

Egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank og Sparebankstiftelsen Tysnes 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 1 801 808 egenkapitalbevis til eksisterende egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank og 1 173 599 egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Tysnes. Fra før har Haugesund Sparebank utstedt 2 250 000 egenkapitalbevis. I Tysnes Sparebank er det i dag utstedt 1 887 448 egenkapitalbevis, noe som innebærer at ett egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank byttes med ca. 0,95 egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Egenkapitalbevisiere		Antall	%
Sparebankstiftinga Tysnes		1 173 599	22,5 %
Egenkapitalbevisiere Haugesund Sparebank		2 250 000	43,1 %
Egenkapitalbevisiere Tysnes Sparebank		1 801 808	34,5 %
Sum egenkapitalbevis		5 225 407	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, herunder at Tysnes Sparebank kan overføre NOK 1,5 millioner til Sparebankstiftinga Tysnes i forbindelse med etableringen. 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, likevel slik at bankene skal tilstrebe lik utdelingsgrad. Det er heller ikke til hinder for kjøp 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 Haugesund Sparebank med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjesparebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i generalforsamlingen leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til sparebankstiftelse opprettet av Haugesund Sparebank og Sparebankstiftinga Tysnes. De frigjorte midler fordeles med 96 % til sparebankstiftelse opprettet av Haugesund Sparebank og med 4 % til Sparebankstiftinga Tysnes.

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

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

Tariffavtaler overføres til Haugesund Sparebank, med mindre Haugesund 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.

De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av gjeldende lovgivning. Detaljene rundt dette vil avklares før Gjennomføringsdato.

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 avklares 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.

De ansatte har rett til representasjon i generalforsamlingen og styret i Haugesund Sparebank, i samsvar med det som følger av Fusjonsplanen.

Tysnes, 2. november 2023

Styret i Tysnes Sparebank

DocuSigned by:

Bente Raknes

44CCE2F5DAE24CB...

Navn: Bente Jorunn Raknes

DocuSigned by:

Ingvild Aslaksen Hustad

1A53AD30CFB045F...

Navn: Ingvild Aslaksen Hustad

DocuSigned by:

Børge Pedersen

394383419CAC4AF...

Navn: Børge Pedersen

DocuSigned by:

Elisabeth Sandven

4507B3FAD4F245F...

Navn: Elisabeth Sandven

DocuSigned by:

Tor Brattebø

6284B87D840B462...

Navn: Tor Brattebø

DocuSigned by:

Steffen Sleire Opdal

779028DD4D5E435...

Navn: Steffen Sleire Opdal