

PLAN FOR SAMMENSLÅING

DRANGEDAL SPAREBANK OG SPAREBANKEN DIN TELEMAR

Styrene i Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark (enkeltvis kalt "**Part**" og i fellesskap "**Partene**") har utarbeidet denne felles planen ("**Fusjonsplanen**") for sammenslåing av bankene ("**Sammenslåingen**"), jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styrene har utarbeidet etter finansforetaksloven § 12-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne fusjonen i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Overtakende bank:

Drangedal Sparebank

Organisasjonsnummer: 937 891 601

Forretningsadresse: Strandgata 8, 3750 Drangedal

Overdragende bank:

Sparebanken DIN Telemark

Organisasjonsnummer: 937 891 512

Forretningsadresse: Bøgata 69, 3800 Bø i Telemark

2 BAKGRUNN OG MÅLSETTINGER

Partene driver i dag virksomhet i Telemark. Regionen utgjør et attraktivt markedsområde med et sterkt boligmarked med omkring 175 000 innbyggere.

Begge bankene er tilknyttet Lokalbanksamarbeidet. Lokalbanksamarbeidet består av 16 selvstendige sparebanker som samarbeider om teknologi, innkjøp og utvikling. Samarbeidet har som mål å styrke bankenes konkurranseevne og sikre lokal tilstedeværelse gjennom felles løsninger og effektiv drift.

Bankene i samarbeidet eier og drifter LB Selskapet AS, og har sammen inngått samarbeids- og distribusjonsavtaler med Verd Boligkreditt AS, Frende Forsikring AS, Brage Finans AS, Norne Securities AS, Borea Asset Management AS, Nordea Liv AS, Balder Betaling AS, Kredittbanken ASA og DNB Bank ASA.

Drangedal Sparebank er en lokalt forankret og selvstendig sparebank etablert i 1936, med hovedkontor i Drangedal kommune, aktiv medspiller i utviklingen av lokalsamfunnet i primær- markedsområdet, en kompetanseintensiv virksomhet som skal være attraktiv for kompetente og kundeorienterte medarbeidere, og er eier og medlem og kunde i Lokalbanksamarbeidet.

Banken har sitt primærmarked i Drangedal kommune og kommuner som ligger nært til Drangedal. Som følge av naturlig vekst og vekstambisjoner har banken etablert kontor i kommunene Kragerø, Nome, Porsgrunn og Skien. I tillegg definerer banken kommunene Bamble, Siljan, Nissedal og Gjerstad som del av sitt primærmarked.

Sparebanken DIN er en selvstendig og lokal sparebank med hovedkontor i Bø i Telemark. Banken har røtter tilbake til etableringen av Bø Sparebank i 1852 og Seljord Sparebank i 1937. I 2013 ble disse to bankene slått sammen til én enhet, og i 2023 tok banken navnet Sparebanken DIN Telemark for å styrke sin identitet som hele Telemarks lokale sparebank. Bankens markedsområde dekker store deler av Telemark, med kontorer i Bø, Seljord, Åmot, Skien og Notodden. Den betjener både privatkunder og næringsliv med et bredt spekter av tjenester innen bank, forsikring og investering.

Styrene i Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark har funnet det hensiktsmessig å inngå denne Fusjonsplanen med bakgrunn i følgende rasjonale:

- Bygge en sterk bank for Telemark som sikrer nærhet til Partenes kunder og tilby lånekapital i Partenes kjerneområder i overskuelig fremtid.
- Skalafordele som styrker konkurransekraft og investeringsevne for å kunne forbli et reelt alternativ til nasjonale og regionale banker
- Bedre tilgang på kompetanse og evne til å møte regulatoriske krav

Partene er enige om at navnet på den sammenslåtte banken skal være Telemark Sparebank. Telemark Sparebank skal være en sterk og solid selvstendig lokal sparebank i Telemark, med hovedkontor i Bø i Telemark. Banken skal være til for lokalsamfunn og lokalt næringsliv i distriktene i Telemark, med lønnsom og bærekraftig vekst og god avkastning til sine eiere. Banken skal sikre fremtidig opprettholdelse av bankkontorer på alle sine tre arnesteder - Drangedal, Seljord og Bø i Telemark. Ambisjonen er å opprettholde minst én fellesfunksjon på hvert av disse tre kontorene.

Det er Partenes målsetting å bevare og forsterke den lokale tilknytningen. Ambisjonen er at en sammenslått bank skal være en finansiell kraft og en sterk lokal medspiller som skal være en betydelig pådriver til å utvikle sine lokalsamfunn.

Telemark Sparebank skal være et tydelig lokalt alternativ til forretningsbanker og nasjonale- og regionale sparebanker. Banken skal kombinere nærhet til kundene med et moderne digitalt banktilbud. Gjennom kompetente og lokale medarbeidere skal vi ivareta, utvikle og skape langsiktige kunderelasjoner med merverdi.

I forbindelse med etablering av ny bank, skal det omgående igangsettes en strategiprosess med fokus på strategiplan, merkevareprosess og markedsstrategi.

3 MODELL FOR SAMMENSLÅINGEN

Sammenslåingen gjennomføres ved at Partene slås sammen etter reglene i lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern ("**finansforetaksloven**") kapittel 12 og de vilkår som fremgår av denne Fusjonsplanen.

Drangedal Sparebank skal være juridisk og regnskapsrettslig overtakende bank. Sammenslåingen gjennomføres ved at Drangedal Sparebank overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Sparebanken DIN Telemark. Drangedal Sparebank utsteder egenkapitalbevis som vederlag til Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga

Seljord i bytte for egenkapitalbevisene i Sparebanken DIN Telemark, i tillegg til et kontantvederlag. Grunnfondskapitalen i Sparebanken DIN Telemark slås sammen med grunnfondskapitalen i Drangedal Sparebank, med en fastsatt fordelingsnøkkel ved eventuelle fremtidige strukturendringer.

I forbindelse med Sammenslåingen vil Drangedal Sparebank konvertere deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevisene til Sparebankstiftelsen Drangedal.

Sammenslåingen anses gjennomført når melding om ikrafttreden er registrert i Foretaksregisteret ("**Gjennomføringsdato**").

4 NÆRMERE OM ETABLERING AV SPAREBANKSTIFTELSEN DRANGEDAL

Drangedal Sparebank skal opprette Sparebankstiftelsen Drangedal i forbindelse med Sammenslåingen, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4) og § 12-4, jf. kapittel 12 IV og V. Sparebankstiftelsen vil ha til formål å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og dele ut gaver til allmenntilgode formål i området der Drangedal Sparebank har drevet sin virksomhet.

Det er utarbeidet et utkast til stiftelsesdokumenter og vedtekter for sparebankstiftelsen, som inngår som en del av denne Fusjonsplanen, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4), jf. § 12-3 (2).

Sparebankstiftelsen opprettes av styret i Drangedal Sparebank etter fullmakt fra forstanderskapet. Sparebankstiftelsen Drangedal skal ha forretningsadresse i Drangedal kommune, og forvaltes av representanter lokalsamfunnet. Etter vedtektene skal sparebankstiftelsen ha et styre på 3 medlemmer og en generalforsamling på 8 medlemmer.

Senest i måneden forut for gjennomføring av Sammenslåingen velger forstanderskapet i Drangedal Sparebank medlemmer til styret, generalforsamlingen og valgkomiteen i sparebankstiftelsen. Drangedal Sparebank skal etablere en valgkomité som skal forberede første gangs valg til sparebankstiftelsens organer. Valgkomiteen skal bestå av leder i forstanderskapet, bankens styreleder og leder i bankens valgkomité.

Kapitalen i sparebankstiftelsen vil fra starten bestå av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og kontanter mottatt i forbindelse med opprettelsen. Sparebankstiftelsen Drangedal vil sammen med Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga Seljord være en betydelig eier av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Eierfordelingen skal for egenkapitalbevisene (sparebankstiftelsene og eksisterende egenkapitalbevisiere) være som angitt under punkt 6.2 nedenfor.

5 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

5.1 Representantskapet

Representantskapet i den sammenslåtte banken skal bestå av 20 medlemmer med 8 varamedlemmer, hvorav 7 medlemmer med 3 varamedlemmer velges av og blant den sammenslåtte bankens innskytere, 8 medlemmer med 3 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbevisiere og 5 medlemmer med 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Ved første gangs valg velges medlemmer som følger:

- Innskytervalgte: 3 medlemmer med 1 varamedlem velges av innskyterne i Drangedal Sparebank, herunder minst en som representerer samfunnsfunksjonen, og 4 medlemmer med 2 varamedlemmer velges av innskyterne i Sparebanken DIN Telemark med lik fordeling mellom etablerte valgkretser. Det legges opp til å etablere 3 valgkretser for innskytervalget i den sammenslåtte banken med fordeling på henholdsvis Drangedal, Seljord og Bø.
- Egenkapitalbeveiseiervalgte: 8 medlemmer med 3 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeveiseierne. De 3 sparebankstiftelsene som blir eiere på tidspunktet for gjennomføring av Sammenslåingen skal være representert i representantskapet med 2 medlemmer og 1 varamedlem hver. Øvrige eiere skal være representert med 2 medlemmer.
- Ansattevalgte: 3 medlemmer med 1 varamedlem velges av og blant de ansatte i Drangedal Sparebank og 2 medlemmer med 1 varamedlem velges av og blant de ansatte i Sparebanken DIN Telemark.

Første gangs valg av medlemmer til representantskapet skjer før gjennomføring av eventuell Sammenslåing og følger ordinære valgeregler så langt de passer. Valget av egenkapitalbeveiseiervalgte medlemmer vil imidlertid skje umiddelbart etter gjennomføring av sammenslåingen.

5.2 Styret

Styret i den sammenslåtte banken skal bestå av 8 medlemmer, hvorav 6 medlemmer velges av representantskapet og 2 medlemmer velges av og blant de ansatte.

Sammensetningen ved første gangs valg skal være som følger:

- Styrets leder og 2 medlemmer utpekes av generalforsamlingen i Sparebanken DIN Telemark, hvorav 1 mann og 2 kvinner. Sveinung Sauar skal være styreleder.
- Styrets nestleder og 2 styremedlemmer velges av forstanderskapet i Drangedal Sparebank, hvorav 2 menn og 1 kvinne. Arne Lunde skal være styrets nestleder.
- De ansatte i Drangedal Sparebank velger 1 medlem og de ansatte i Sparebanken DIN Telemark velger 1 medlem.

Valget forberedes av Partenes eksisterende valgkomiteer. Ved forberedelsen av valget skal også øvrige lovkrav til styrets sammensetning, herunder krav til egnethet, ivaretas.

5.3 Valgkomiteen

Valgkomiteen i den sammenslåtte banken skal bestå av 6 medlemmer, hvorav 2 medlemmer velges blant de innskytervalgte medlemmene av representantskapet og 2 medlemmer velges fra de ansattevalgte, mens 2 medlemmer velges av de egenkapitalbeveiseiervalgte medlemmene. Valgkomiteen konstituerer seg selv. Ved første gangs valg skal sammensetningen være som følger:

- 1 innskytervalgt, 1 egenkapitalbeveiseiervalgt og 1 ansattvalgt utpekes av forstanderskapet i Drangedal Sparebank.
- 1 innskytervalgt og 1 egenkapitalbeveiseiervalgt og 1 ansattvalgt utpekes av generalforsamlingen i Sparebanken DIN Telemark.

Valget forberedes av Partenes eksisterende valgkomiteer.

5.4 Ledelse og fullmakter

Kjell Nærum skal være administrerende banksjef i den sammenslåtte banken. Silje Bakken skal være viseadministrerende banksjef og CFO i den sammenslåtte banken.

Utover ovennevnte vil Partene sammen starte en prosess med å utpeke ledelsen for den sammenslåtte banken. Denne ledelsen vil bestå av personer fra Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark med lik fordeling.

Den sammenslåtte banken skal opprettholde kontorer på Partenes eksisterende lokasjoner. I Grenland hvor Partene har totalt tre kontorer, vil den sammenslåtte banken ha ett kontor i Skien og ett kontor i Porsgrunn. For å vinne kampen om regionen er det behov for å beholde alle ansatte, og ingen ansatte skal sies opp som følge av Sammenslåingen. De ansatte beholder opparbeidet ansiennitet, og rettigheter og plikter som følger av arbeidsavtalen til ansatte i DIN overføres til Drangedal etter reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16.

6 BYTTEFORHOLD OG FUSJONSVEDERLAG

6.1 Grunnlag for fastsettelse av bytteforhold

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

- Gjennomgang av Partenes årsregnskap for 2022, 2023 og 2024 og Partenes kvartalsrapport per 30. september 2025 og vurdering foretatt av Norne Securities AS
- Finansiell due diligence av begge Parter utført av Ernst & Young AS
- Begrenset juridisk due diligence av hver av Partene utført av Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital, normaliserte resultater, og verifisering mot markedsprising og transaksjonsprising

6.2 Nærmere om bytteforhold og samlet vederlag

Bokført egenkapital (justert for hybridkapital) per tredje kvartal 2025 er NOK 744 millioner i Drangedal Sparebank og NOK 1 039 millioner i Sparebanken DIN Telemark, samlet NOK 1 783 millioner. Bokført egenkapital per tredje kvartal 2025 (justert for fondsobligasjon) og justert for mer- og mindreverdier er verdijustert egenkapital NOK 752 millioner i Drangedal Sparebank og NOK 1 052 millioner i Sparebanken DIN Telemark, samlet NOK 1 804 millioner. Samlet verdijustert egenkapital på NOK 1 804 millioner representerer en pris/bok på 1,01x sammenlignet med bokført egenkapital (justert for fondsobligasjon) per tredje kvartal 2025.

Sett hen til mer- og mindreverdier i Partenes balanser, samt normalisert resultat (analyse av historisk resultat justert for engangseffekter), er Partene enige om et bytteforhold på 41,24 % til Drangedal Sparebank og 58,76 % til Sparebanken DIN Telemark.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Sparebanken DIN Telemark skal ytes i form av en kombinasjon av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og kontanter til eksisterende eiere i Sparebanken DIN Telemark; Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga Seljord.

Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark har forut for Sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. I Drangedal Sparebank er eierbrøken per tredje kvartal 2025 beregnet til 17,26 % og 65,40 % i Sparebanken DIN Telemark.

Drangedal Sparebank skal i forbindelse med Sammenslåingen konvertere grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til en sparebankstiftelse, som etableres i forbindelse med gjennomføring av Sammenslåingen. Kombinert med vederlaget i Sammenslåingen til dagens eiere i Sparebanken DIN Telemark; Sparebankstiftinga Seljord og Sparebankstiftinga Bø, er Partene enige om at den sammenslåtte banken skal ha en eierbrøk på ca. 54 % basert på tall per tredje kvartal 2025. Eierbrøken skal på gjennomføringstidspunktet beregnes som den gjennomsnittlige eierbrøken i de to Partene, hensyntatt konverteringen og det avtalte bytteforholdet.

Egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til dagens eiere i Sparebanken DIN Telemark utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Egenkapitalbevis som utstedes i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i Drangedal Sparebank skal utstedes på kurs som tilsvarer siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis i Drangedal Sparebank (eksklusive fond for urealisert gevinst, udisponert resultat og annen egenkapital) på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Hensyntatt bytteforholdet og justeringer for mer- og mindreverdier i bankene skal det utstedes 1 723 722 egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Seljord og 2 812 393 egenkapitalbevis til Sparebankstiftinga Bø. Dette innebærer at for hvert egenkapitalbevis som Sparebankstiftinga Seljord og Sparebankstiftinga Bø eier i Sparebanken DIN Telemark i dag, får de ca. 2,024 egenkapitalbevis i Drangedal Sparebank. Fra før har Drangedal Sparebank utstedt 1 050 000 egenkapitalbevis per tredje kvartal 2025. Sparebankstiftelsen Drangedal vil få utstedt 1 762 192 egenkapitalbevis. Sparebankstiftelsen Drangedal vil også tilføres kontanter, i området NOK 37 millioner, som avsettes i forbindelse med avlegging av Drangedal Sparebanks årsregnskap for 2025, gitt regulering i punkt 6.3. Sparebankstiftinga Seljord og Sparebankstiftinga Bø vil motta hhv. NOK 53 millioner og NOK 86 millioner i kontanter som oppgjør for deler av vederlaget fra Drangedal Sparebank. Kontantvederlaget kan uansett ikke utgjøre mer enn 20 % av det totale vederlaget, og nedjusteres forholdsmessig dersom det skulle overstige verdien av vederlaget på det tidspunktet styret i Drangedal vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Etter Sammenslåingen vil det være totalt 7 348 307 utstedte egenkapitalbevis. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Egenkapitalbevisiere	Antall egenkapitalbevis i sammenslått bank	I %
Nåværende egenkapitalbevisiere Drangedal Sparebank	1 050 000	14 %
Sparebankstiftelsen Drangedal	1 762 192	24 %
Sparebankstiftinga Seljord	1 723 722	23 %
Sparebankstiftinga Bø	2 812 393	38 %
Sum egenkapitalbevis	7 348 307	100 %

6.3 Disponering av overskudd og kapitalendringer

Bankene skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form 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 innenfor normalt nivå, herunder utbetaling av utbytte/utdeling av gavemidler, i samsvar med følgende prinsipper:

- i) Overskuddsanvendelse skal skje basert på bytteforholdet på 41,24 % til Drangedal Sparebank og 58,76 % til Sparebanken DIN Telemark.
- ii) Størrelsen på enhver utdeling fra hver Part skal fastsettes ved at Drangedal Sparebank først beslutter hvor mye Drangedal Sparebank vil dele ut i utbytte på egenkapitalbevis og gaver ("**DS-Utdelingen**").
- iii) DS-Utdelingen skal utgjøre 41,24 % av det totale beløpet som utdeles fra Partene i utbytte på egenkapitalbevis og gaver ("**Samlet Utdeling**"). Samlet Utdeling skal beregnes etter følgende formel:

(DS Utdelingen/41,24) * 100= Samlet Utdeling
- iv) Sparebanken DIN Telemark kan dele ut et beløp i utbytte på egenkapitalbevis og gaver oppad begrenset til 58,76 % av Samlet Utdeling ("**DIN Utdelingen**") DIN Utdelingen skal beregnes etter følgende formel:

(58,76 * Samlet Utdeling) / 100 = DIN Utdelingen
- v) Dersom Sparebanken DIN Telemark ikke har tilstrekkelig utdelingskapasitet til å kunne dele ut DIN Utdelingen beregnet i henhold til punkt i) – iv) ovenfor, skal Drangedal Sparebank nedjustere DS Utdelingen etter punkt ii) til et beløp som muliggjør at Sparebanken DIN Telemark kan dele ut DIN Utdelingen i henhold til punkt iv).
- vi) Partene skal avholde styremøter på samme dato så langt dette praktisk lar seg gjennomføre. Partene skal videre avholde møte i forstanderskapet/generalforsamlingen for vedtakelse av henholdsvis DS Utdelingen og DIN Utdelingen på samme dato så langt det lar seg gjennomføre.

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.

6.4 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Telemark Sparebank med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjesparebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i representantskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, kan frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter representantskapets vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til Sparebankstiftinga Bø, Sparebankstiftelsen Drangedal og Sparebankstiftinga Seljord. De frigjorte midler fordeles med 23,9 % til Sparebankstiftinga Bø, 52,2 % til Sparebankstiftelsen Drangedal og 23,9 % til Sparebankstiftinga Seljord.

7 REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

7.1 Regnskapsmessig gjennomføring

Sammenslåingen skal i henhold til IFRS regnskapsføres som en transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen. Drangedal Sparebank er identifisert som overtakende part etter IFRS.

Tidspunktet for regnskapsmessig gjennomføring vil være tidspunktet for når risiko og kontroll overføres. Ettersom Sammenslåingen krever godkjenning fra Finanstilsynet, antas det at regnskapsmessig gjennomføring skjer når melding om ikrafttreden er registrert i Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6, det vil si på Gjennomføringsdato. Transaksjoner i overdragende bank, Sparebanken DIN Telemark Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Drangedal Sparebanks regning fra og med dette tidspunkt, og inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Drangedal Sparebank skal overta ved Sammenslåingen, tilordnes fra dette tidspunkt Drangedal Sparebank.

Proforma balanse og nærmere detaljer om regnskapsmessig gjennomføring følger av vedlegg 1.

7.2 Skattemessig gjennomføring

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Sammenslåingen omfattes av reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring, det vil si på Gjennomføringsdato.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EGENKAPITALBEVISEIER OG FOR INNFØRING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken kan utøves fra registrering av kapitalforhøyelsen og konverteringen, jf. finansforetaksloven § 10-12, jf. allmennaksjeloven § 10-11. Drangedal Sparebank skal uten opphold sørge for at nye egenkapitalbevisiere registreres i registeret over egenkapitalbevisiere, jf. finansforetaksloven § 10-12 (2).

Egenkapitalbevisene som utstedes til Sparebankstiftinga Bø, Sparebankstiftinga Seljord og Sparebankstiftelsen Drangedal har lik rett til utbytte for regnskapsåret 2026 som eksisterende egenkapitalbevisiere i Drangedal Sparebank. Bakgrunnen for dette er at ved gjennomføring av Sammenslåingen vil deler av grunnfondskapitalen i Drangedal Sparebank konverteres til eierandelskapital og grunnfondskapitalen har før tidspunktet for gjennomføring av sammenslåingen bidratt til å opparbeide overskudd i Drangedal Sparebank, og dette overskuddet tilføres Sparebankstiftelsen Drangedals andel av eierandelskapitalen som en videreføring av tidligere grunnfondskapital. Videre kompenseres eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken DIN Telemark tilsvarende for opptjening for den perioden eierandelskapitalen har virket i Sparebanken DIN Telemark fra årsskiftet og frem til tidspunktet for gjennomføring av Sammenslåing, basert på egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag ved Sammenslåingen og som er justert for mer- og mindreverdier.

9 RETTIGHETER FOR EIERE AV EGENKAPITALBEVIS MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I OVERDRAGENDE BANK

Egenkapitalbevisierne i Sparebanken DIN Telemark har ingen særlige rettigheter utover ordinære rettigheter som egenkapitalbevisier, og det er ingen innehavere av tegningsretter i Sparebanken DIN Telemark. Egenkapitalbevisierne i Sparebanken DIN Telemark får ordinære rettigheter som egenkapitalbevisier i den sammenslåtte banken, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og den sammenslåtte bankens vedtekter.

10 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIG SAKKYNDIGE

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark ved gjennomføring av Sammenslåingen. Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for uavhengige sakkyndige ved gjennomføring av Sammenslåingen.

11 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITAL OG VEDTEKSENDRINGER I OVERTAKENDE BANK

Det foreslås at forstanderskapet i Drangedal Sparebank fatter følgende vedtak:

Utstedelse av egenkapitalbevis som fusjonsvederlag

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 453 611 500 ved utstedelse av 4 536 115 nye egenkapitalbevis.
- b) Pålydende er NOK 100 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen
- d) Eksisterende egenkapitalbevisiere har ikke fortrinnsrett. Sparebankstiftinga Bø tegner 2 812 393 egenkapitalbevis og Sparebankstiftinga Seljord tegner 1 723 722 egenkapitalbevis.
- e) Egenkapitalbevisene anses tegnet når generalforsamlingen i Sparebanken DIN Telemark har godkjent planen for sammenslåing.
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at Sparebanken DIN overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Drangedal Sparebank i samsvar med plan for Sammenslåing av Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark (Fusjonsplan) datert 11. november 2025, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- g) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2026. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2026 skal skje etter eierbrøken etter kapitalforhøyelsen og konverteringen i Drangedal Sparebank for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- i) Kostnadene i forbindelse med utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 176 219 200 ved utstedelse av 1 762 192 nye egenkapitalbevis, ved konvertering av grunnfondskapital.
- b) Pålydende skal være NOK 100 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis i Drangedal Sparebank (eksklusive fond for urealisert gevinst, udisponert resultat og annen egenkapital) på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.
- d) Eksisterende egenkapitalbevisiere skal ikke ha fortrinnsrett. Sparebankstiftelsen Drangedal under etablering tegner 1 762 192 egenkapitalbevis.

- e) Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar gjennomføring av Sammenslåingen, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark, jf. finansforetaksloven § 12-6, i samsvar med plan for sammenslåing med plan for Sammenslåing av Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark (Fusjonsplan) datert 11. november 2025, jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- g) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2026. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2026 skal skje etter eierbrøken etter kapitalforhøyelsen og konverteringen i Drangedal Sparebank for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- i) Kostnadene i forbindelse med konverteringen lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.

Vedtektsendring som følge av begge kapitalforhøyelsene:

Vedtektene § 2-2 andre avsnitt skal lyde som følger etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen:

"Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 734 830 700 fordelt på 7 348 307 egenkapitalbevis à kr 100 fullt innbetalt."

12 ENDREDE FORHOLD

Fusjonsplanen bygger på Partenes økonomiske stilling da forhandlingene ble gjennomført. Dersom det etter Partenes avlagte regnskap per tredje kvartal 2025 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av Fusjonsplanen, kan styrene i Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra forstandskapet/generalforsamlingen, trekke tilbake Partens tilslutning til Fusjonsplanen. Et avvik mer enn 3 % av egenkapitalen anses å være av vesentlig betydning som kan utløse krav om reforhandling. I forhold til alternativet med å trekke tilbake Partenes tilslutning til Fusjonsplanen, skal et avvik på mer enn 6 % anses for å være av vesentlig betydning.

13 NÆRMERE OM GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

13.1 Innledning

Partene skal, innenfor de rammene som gjeldende konkurranselovgivning oppstiller, utarbeide en gjennomføringsplan (integrasjonsprogram) som skal inneholde aktiviteter som må utføres for å sikre gjennomføring av Sammenslåingen på de vilkår og betingelser som fremgår av Fusjonsplanen. Gjennomføringsplanen skal løpende oppdateres og skal for hver aktivitet angi hvem som er ansvarlig for gjennomføringen og tidspunkt når aktiviteten skal være utført.

13.2 Ansatte

Drangedal Sparebank overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Sparebanken DIN Telemark. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i Sparebanken DIN Telemark og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til Drangedal 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 Sparebanken DIN Telemark vil bli videreført i den sammenslåtte banken. Det er gjennomført drøftinger med de tillitsvalgte i begge Parter i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-5 og gjeldende tariffavtaler.

Tariffavtaler overføres til Drangedal Sparebank, med mindre Drangedal 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.

Ansatte som overføres skal, før Gjennomføringsdato, 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.

Fusjonsplanen med vedlegg og rapport fra styret om Sammenslåingen skal også gjøres kjent for de ansatte i begge Parter, jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) og allmennaksjeloven § 13-11 (2).

13.3 Ansvar for drift frem til Gjennomføringsdato

Partene skal hver for seg stå for drift av hver av bankene frem til Gjennomføringsdato. Hver av Partene skal i perioden fra tidspunktet for inngåelse av denne Fusjonsplanen og frem til Gjennomføringsdato drive bankvirksomheten på sedvanlig måte, herunder opptre lojalt overfor hverandre. Dersom det for en Part inntreffer forhold som kan ha betydning for gjennomføringen av Sammenslåingen, skal den andre Parten informeres om dette uten ugrunnet opphold.

Forhold knyttet til løpende drift, integrasjonsprosess eller andre forhold som kan ha betydning for gjennomføring av Sammenslåingen skal ved behov drøftes mellom Partene.

13.4 Kostnader ved gjennomføring av sammenslåingen

Omkostningene til rådgivere som er oppnevnt i fellesskap dekkes med 50 % av hver av Partene. Utover dette skal hver av Partene dekke sine egne kostnader og utlegg i forbindelse med forhandlingen av denne Fusjonsplanen og arbeidet med Sammenslåingen for øvrig. Kostnader som påløper etter Gjennomføringsdato dekkes av Drangedal Sparebank.

14 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING

Gjennomføring av Sammenslåingen vil fra hver av Partenes side være betinget av at:

1. Forstandskapet i Drangedal Sparebank og generalforsamlingen i Sparebanken DIN Telemark vedtar å godkjenne Fusjonsplanen med nødvendig flertall.
2. Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til Partenes kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
3. Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av Fusjonsplanen, og heller ikke reiser eller stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger Partene har lagt til grunn for Fusjonsplanen.

4. Finanstilsynet gir nødvendig tillatelse til etablering av Sparebankstiftelsen Drangedal og godkjenner vedtektene for sparebankstiftelsen.
5. Endringer i vedtekter for Drangedal Sparebank som følge av Sammenslåingen godkjennes av Finanstilsynet.

Styret i den enkelte Part vurderer om eventuelle vilkår omfattet av punkt 3 ovenfor er av en slik karakter at de vesentlig endrer de forutsetningene Partene har lagt til grunn ved inngåelse av Fusjonsplanen. Dersom styret i en eller begge Partene konkluderer med at vilkårene ikke er oppfylt og vedkommende styre heller ikke vil frafalle det aktuelle vilkåret, kan Partenes forstanderskap/generalforsamling kreve at det innledes nye forhandlinger mellom Partene for å finne frem til en for begge Parter akseptabel endring i Fusjonsplanen som vil være gjenstand for forstanderskapets/generalforsamlingens godkjenning, eller trekke tilbake Partens tilslutning til Fusjonsplanen.

Sammenslåingen skal søkes gjennomført 1. juni 2026, og senest per 1. desember 2026. Dersom vilkårene for ikrafttreden ikke er oppfylt innen denne datoen, bortfaller Sammenslåingen, med mindre styret i hver Part innen denne fristen avtaler å forlenge fristen for gjennomføring.

15 TVISTELØSNING

Mulige uoverensstemmelser mellom Partene som gjelder Fusjonsplanen og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom Partene. Dersom forhandlingene ikke fører frem, avtaler Partene voldgift etter lov om voldgift av 14. mai 2004.

Dersom saken gjelder uenighet hvor tvistegjenstandene samlet er mindre enn NOK 3 millioner, skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg. Dersom Partene ikke blir enig om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av sorenskriveren ved Øvre Telemark tingrett.

Tvisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen er underlagt taushetsplikt. Det

samme gjelder voldgiftsrettens avgjørelse, dog slikt at dette ikke skal være til hinder for Partenes overholdelse av sine forpliktelser etter gjeldende lov og børsregler.

Vedlegg:

1. Utkast til vedtekter for Telemark Sparebank
2. Utkast til stiftelsesdokument og vedtekter for Sparebankstiftelsen Drangedal
3. Vedtekter for Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark
4. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, samt halvårsrapporter for Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark for de siste tre år er tilgjengelig på https://www.drangedalsparebank.no/om_oss/finansielt/rapporter og https://www.sparebankendin.no/nb/om_oss/finansielt/rapporter

Drangedal, 11. november 2025

Styret i Drangedal Sparebank

Signed by:

Arne Lunde

261FBFB9CBCB465...

Arne Lunde

Signed by:

Jan Gunnar Thors

65F240D06FCA4EA...

Jan Gunnar Tors

Signed by:

Anne Britt Kåsa

B3CACF494B94459...

Anne Britt Kåsa

Signed by:

Garvik, Birgitte Marie T

0D5C9AF93E03447...

Birgitte Marie Thomassen Garvik

Signed by:

Gro Bente Rønningen

9A283372D653423...

Gro Bente Rønningen

Bø i Telemark, 11. november 2025

Styret i Sparebanken DIN Telemark

Signed by:

Sveinung Sauar

7FD628FDE20C4C8...

Sveinung Sauar

Signed by:

Iselin Børsheim Stundal

0C92DB183C564EC...

Iselin Børsheim Stundal

Signed by:

Marianne Dale

72BD3A89CBB244D...

Marianne Dale

Signed by:

Hilde Fjellheim

9BD95A17350A498...

Hilde Fjellheim

Signed by:

Halvor Eika

60BA5EBA6925433...

Halvor Eika

Signed by:

Sveinung Soterud

DA4F8DAD67CE4B8...

Sveinung Soterud