

## RAPPORT OM SAMMENSLÅING

### DRANGEDAL SPAREBANK OG SPAREBANKEN DIN TELEMAR

I plan for sammenslåing ("**Fusjonsplan**") datert 11. november 2025 er det foreslått at virksomheten i Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark Sparebank slås sammen ("**Sammenslåingen**"). 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 Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark er enige om at sparebankene bør slås sammen, ved at virksomheten i Sparebanken DIN Telemark overføres til Drangedal Sparebank.

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.
- Skalafordeler 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

Den sammenslåtte banken 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.

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.

Banken skal være et tydelig lokalt alternativ til forretningsbanker og nasjonale- og regionale sparebanker, og 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.

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker med grunnfondskapital og eierandelskapital kan slå seg sammen, og at vederlaget for virksomheten i overdragende bank overføres til en sparebankstiftelse som skal eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, jf. finansforetaksloven §§ 12-3 og 12-4. Sammenslåingen vil skje ved at sparebankvirksomheten i Sparebanken DIN Telemark overføres til Drangedal Sparebank mot vederlag i form av egenkapitalbevis som utstedes til Sparebankstiftinga Bø og Sparebankstiftinga Seljord. I tillegg skal grunnfondet i Sparebanken DIN Telemark slås sammen med grunnfondet i Drangedal Sparebank med en fastsatt fordelingsnøkkel for fremtidige strukturendringer. I forbindelse med Sammenslåingen skal også deler av grunnfondskapitalen i Drangedal Sparebank

konverteres til eierandelskapital, og egenkapitalbevisene overføres til en sparebankstiftelse som opprettes av Drangedal Sparebank. 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. Sammenslåingen og etablering av sparebankstiftelsen skjer i henhold til finansforetaksloven § 12-3 og § 12-4 (1), (2) og (3), 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**

Sammenslåing av sparebanker er omfattet av reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Sammenslåingen forutsettes dermed gjennomført med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven.

## **2 BYTTEFORHOLD OG FUSJONSVEDERLAG**

### **2.1 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

### **2.2 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 %
<b>Sum egenkapitalbevis</b>	<b>7 348 307</b>	<b>100 %</b>

### 2.3 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:  
$$(DS \text{ Utdelingen} / 41,24) * 100 = \text{Samlet Utdeling}$$
- 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:  
$$(58,76 * \text{Samlet Utdeling}) / 100 = \text{DIN Utdelingen}$$
- 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.

#### **2.4 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.

### **3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE**

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.

De ansatte har rett til representasjon i den sammenslåtte bankens organer i samsvar med det som fremgår av Fusjonsplanen punkt 5.

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).

\*\*\*\*\*

Bø i Telemark, 11. november 2025

Styret i Sparebanken DIN Telemark

Signed by:  
*Sveinung Saunar*  
7FD628FDE20C4C8...  
Sveinung Saunar

Signed by:  
*Iselin Børsheim Stundal*  
0C92DB183C564EC...  
Iselin Børsheim Stundal

Signed by:  
*Halvor Eika*  
60B45EBA6925433...  
Halvor Eika

Signed by:  
*Sveinung Soterud*  
DA4F8DAD67CE4B6...  
Sveinung Soterud

Signed by:  
*Hilde Fjellheim*  
9BD06A17260A498...  
Hilde Fjellheim

Signed by:  
*Marianne Dale*  
72BD3A89CBB244D...  
Marianne Dale