

Informasjonsmøte for eigenkapitalbeviseigarar

5. oktober 2022



Innhold i orienteringsmøtet

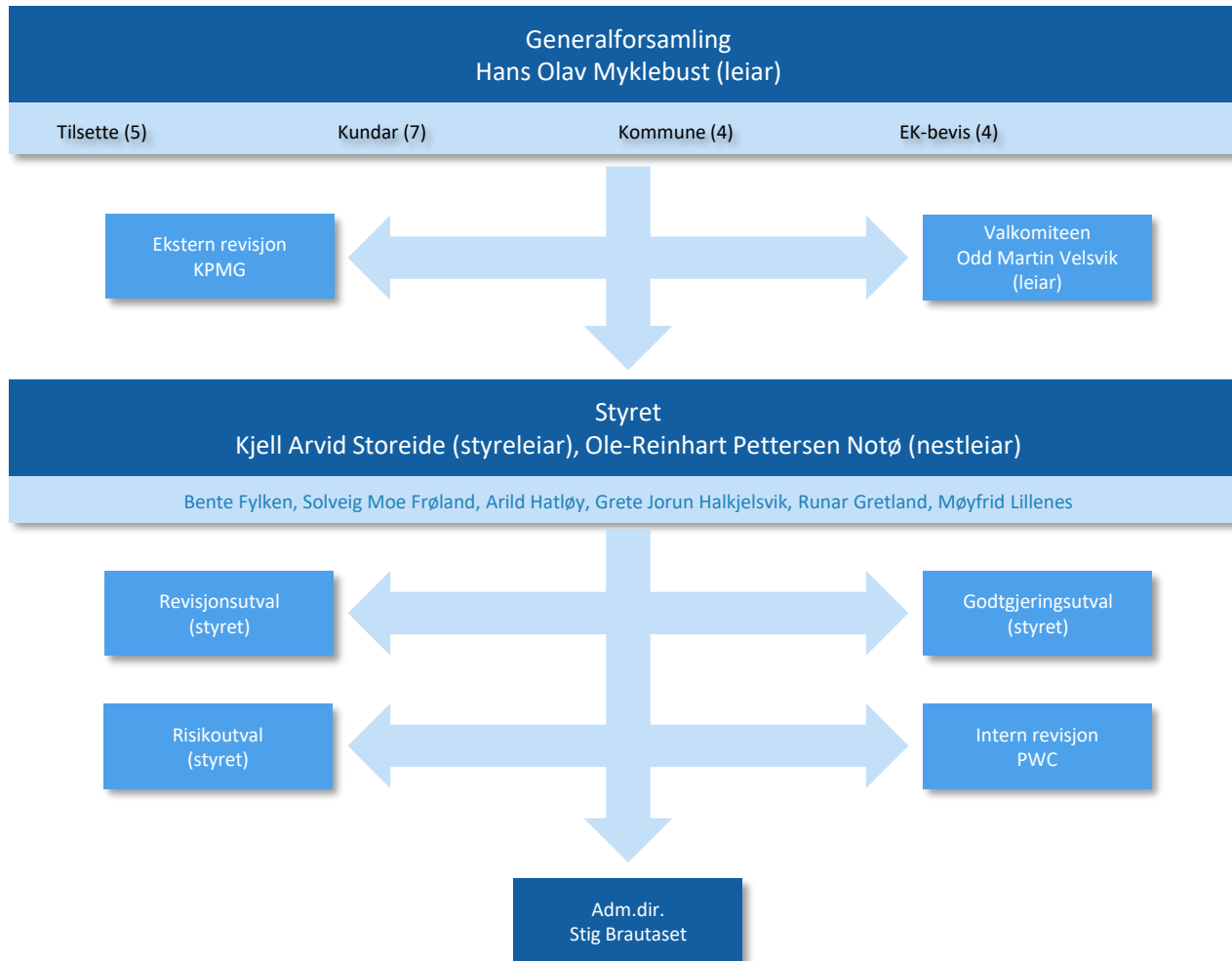
- Innleiing
- Historikk, rasjonale for fusjon og innhald i fusjonsplanen
- Vederlag – bytteforhold
- Interessentgrupper – med eigenkapitalbeviseigarane i fokus
- Diskusjon

Leiar for kapitalrådgjeving Ole-Magnus Orlie

Adm.dir. Stig Brautaset

Banksjef Økonomi og finans Olaf Eskeland

Leiar for kapitalrådgjeving Ole-Magnus Orlie



Gjennomførte ein emisjon i september 2017 på kr 100 mill.

- Banken var i ein krevjande økonomisk situasjon i 2016
- Over år mange hatt store tap på utlån
- Soliditeten var låg
- Overtekne eigedomar etter kundekonkursar
- Stor offshore portefølje (26 % av samla utlån på bedriftsmarknaden)
- Var heilt avhengig av å hente inn eigenkapital
- Styrke soliditeten og skape grunnlag for vidare vekst

NYTT

Emisjon i Sparebank1 Søre Sunnmøre

Sparebank1 Søre Sunnmøre skal hente inn mellom 52 og 104 millionar kroner i ny eigenkapital.

OGNE ØYEHAUG
07.06.2017

More-Byll Nyheiter Sport Kultur Ordsifte Webkamera eAvis Bli abonnent

Nyheiter --

365 nye eigarar i Sparebank 1 Søre Sunnmøre

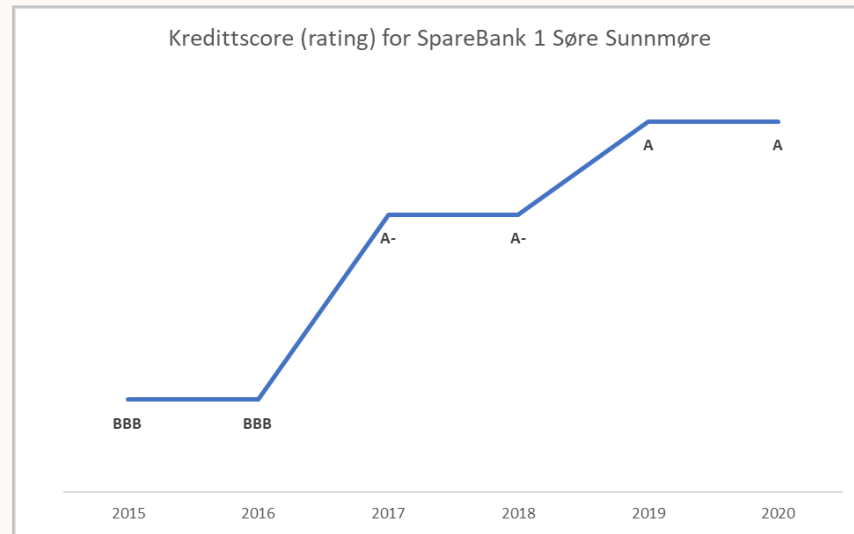
Sparebank 1 har gjennomført ein vellukka emisjon. Overteikna med 40 prosent.

Emisjonen overteikna med over 40%

Det har vore ei svært god interesse for å teikne. Dei siste dagane av teikningsperioda var det eit skikkeleg trykk. Oppteljinga viser ei samla teikning på godt over 140 millionar kroner, som betyr ei overteikning på over 40%.

Positiv utvikling dei siste åra (2016-2022)

- ✓ Profilering/positivt renommé
- ✓ Kultur
- ✓ Kompetanse
- ✓ Lønsemd
- ✓ Soliditet
- ✓ Skapt verdier for EK-beviseigarar og lokalsamfunnet
- ✓ Tek marknadsandelar i privatmarknaden
- ✓ Styrka posisjon også i ytre (Ulsteinvik/Fosnavåg)
- ✓ Høg kundetilfredsheit privat og bedrift
- ✓ Høg medarbeidartilfredsheit



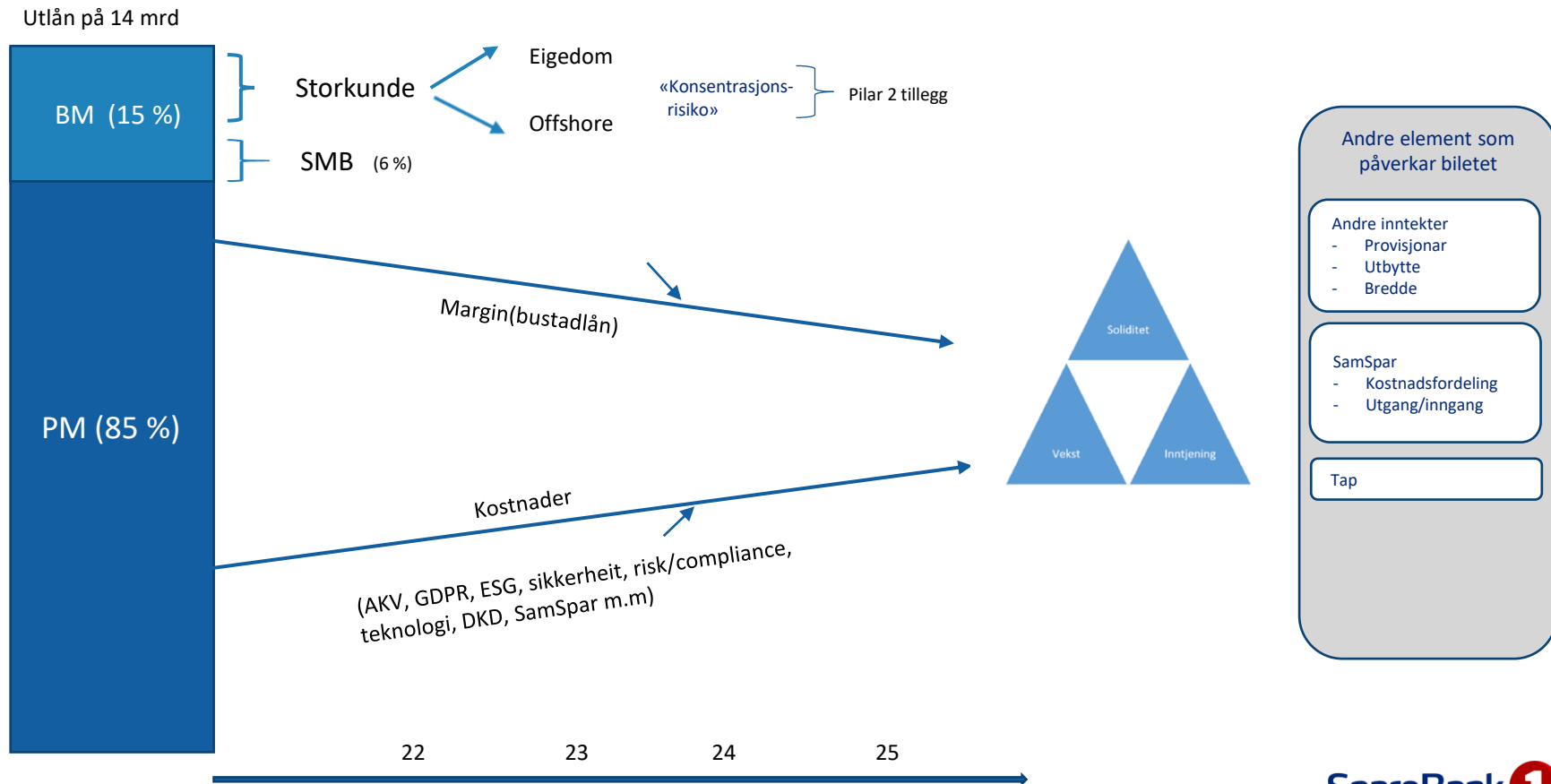


Kva vil vi med denne
banken?

I eit 5- til 10-årsperspektiv

SpareBank 

Kvifor

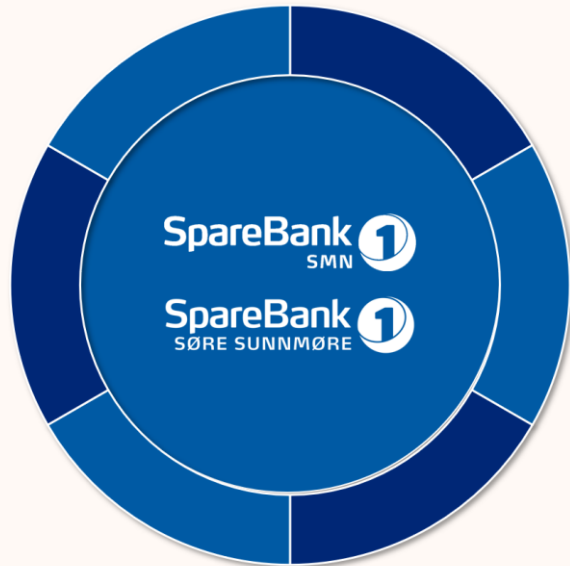


Kvifor meiner styret at ein fusjon no er ei god løysing?

- Utviklinga i bankmarknaden **favoriserer storleik** og har konkurransevridande effekt
 - Aukande forskjell i kostnadseffektivitet og skalafordelar
 - Kapitalkravregelverk som favoriserer dei største bankane
 - Teknologisk utvikling/digitalisering
- **Konkurranseposisjonen** vår er utfordra
 - Skjerpa konkurranse både på privat- og bedriftsmarknaden. Tradisjonelle bankar og nye aktørar.
 - Bustadlån blir lågmargiprodukt
 - Kompetanse og kapasitet til å handtere dei store kundane
- **Konsolidering** i SB1-alliansen/SamSpar (og i Bank-Norge i si heilheit)
 - Mange fusjonar/strukturendring
 - Usikkerheit rundt SamSpar
- **Finansnæringa i rask endring**
 - Det er stor usikkerheit ved å fortsette som før
 - Vere i forkant og ha handa på rattet
- **Sikre samfunnskapitalen**

Kvifor fusjon med SpareBank 1 SMN?

- Det beste av **aktuelle alternativ**
- **Komplementære** i marknad (ingen overlapp)
- Gir oss alle **stordriftsfordelane**
 - Funding, teknologi, kapasitet til å ta store kundar mm.
- Lågaste **fusjonskostnadar**
 - Merkenamn, IT-system, felleseigde selskap i alliansen
- Grunnlag for beste **bytteforhold**
- Vi har eit **tidsvindauge** no
 - Attraktiviteten som fusjonspartner vil bli redusert dersom nokon av dei andre gjer første utspel





VEKST-CASE: Hovudtillitsvalt Runar Gretland i SpareBank 1 Søre Sunnmøre stiller seg framleis bak fusjonsplanane med SpareBank 1 SMN, trass i at det har vaks fram lokal motstand i Volda- og Ørsta-området. FOTO: SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE

Stiller seg bak fusjonsplanar trass lokal motstand

På Søre Sunnmøre har fusjonsplanane mellom SpareBank 1 Søre Sunnmøre og SpareBank 1 SMN vekt engasjement. Dei tillitsvalde stiller seg likevel bak planane.



Jørn-Arne Tomasgard

Senest oppdatert okt 03, 2022

CODE RESULTAT

SpareBank 1 Søre Sunnmøre har levert gode tal i ei årrekke. I første halvår hadde Banken eit resultat før skatt i første halvår på 83,4 millionar kroner. SpareBank 1 SMN presterte på si side eit resultat på 880 millionar kroner før skatt same tidsrom.

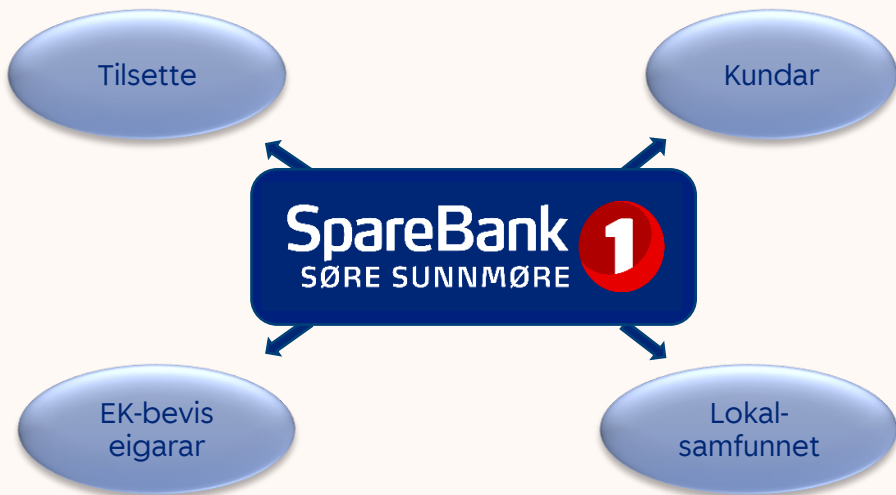
«Her er det heller snakk om eit vekst-case, der det heller vil bli fleire enn færre arbeidsplassar i vår region.»

Runar Gretland, hovudtillitsvald, SpareBank 1 Søre Sunnmøre

– Det er bra med engasjement. Også frå dei tilsette er det stilt kritiske spørsmål. Men vi opplever at det blir gjeve gode svar. Vi er fire tillitsvalde i Finansforbundet i SpareBank 1 Søre Sunnmøre, og vi stiller oss bak og støttar fusjonsplanane. Inntrykket er at dei tilsette uttrykker at dette kan vere bra.

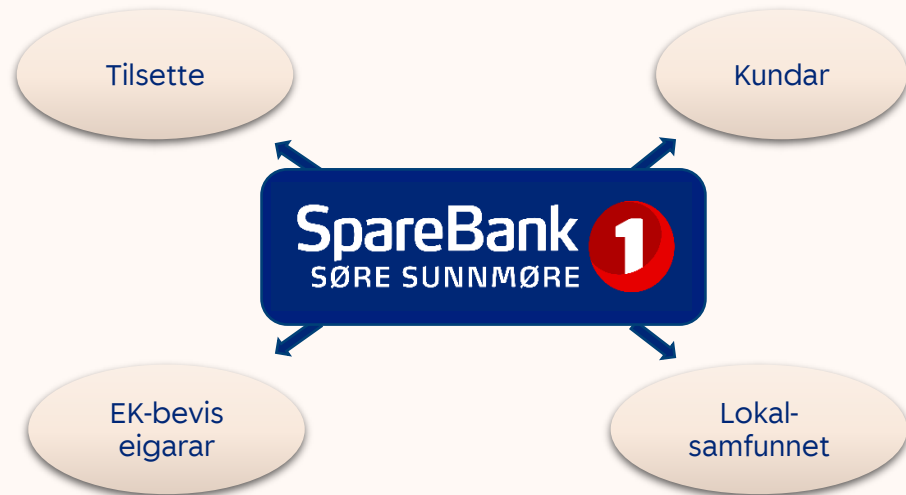
Fusjon

Fordelar/ulempes



Sjølvestendig bank

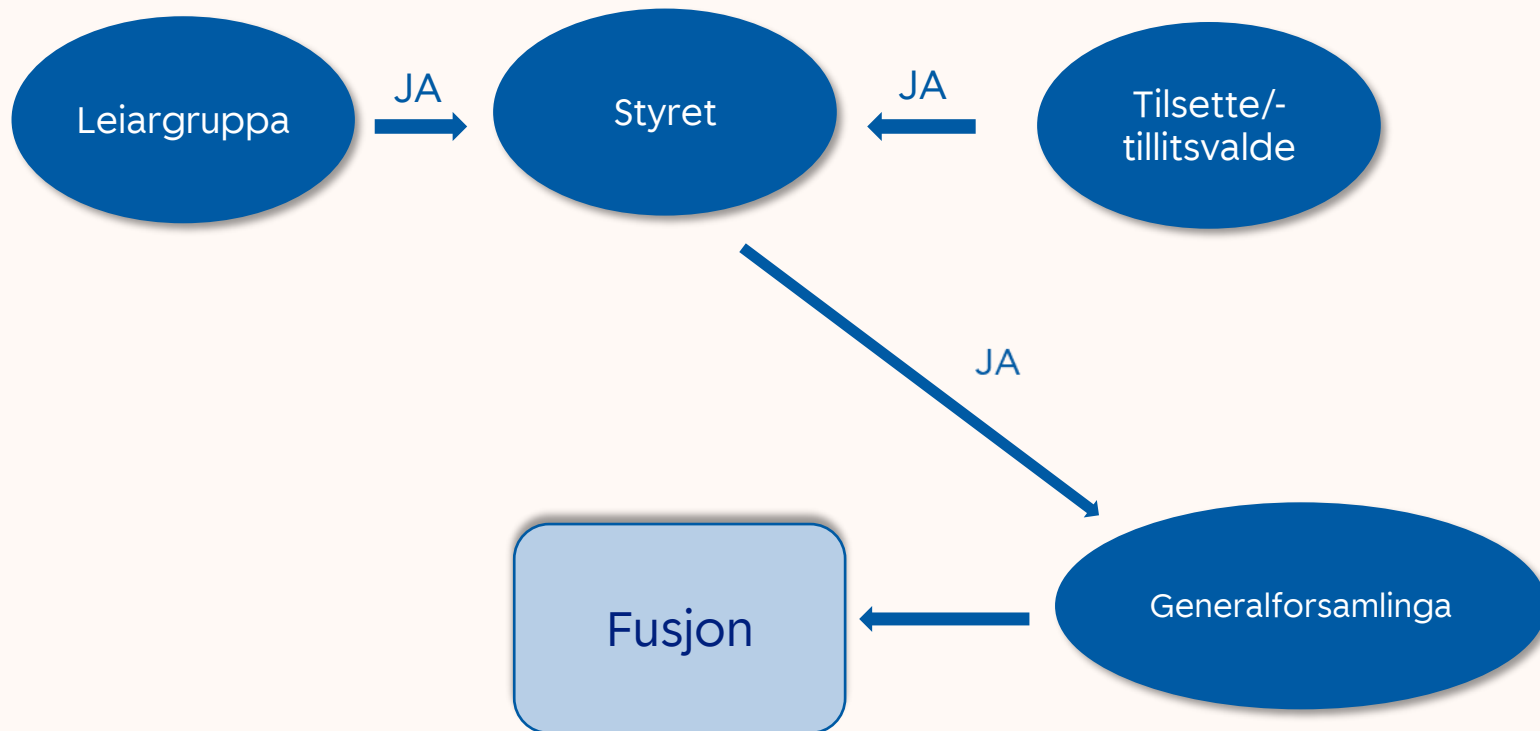
Fordelar/ulempes



Ein grundig prosess

Bruk av rådgjevarar:

- SpareBank 1 Markets - felles finansiell rådgjevar
- Advokatfirmaet Selmer AS – felles juridisk rådgjevar
- Arctic Securities – fairness opinion på bytteforhold (for SpareBank 1 Søre Sunnmøre)
- EY – finansiell due dilligence



Usikkerheit på lang sikt i begge alternativ

- Tøffare økonomiske tider
- Konkurransesituasjon i endring
- Arbeidsplassar – tal og breidde
- Sentrale tilsette søker og får andre moglegheiter
- Strukturendringar i bankmarknaden lokalt, regionalt og nasjonalt – nye konkurrentar og eventuelle fusjonar
- Digitalisering
- «Svarte svaner»

Å fortsette som sjølvstendig bank betyr ikkje at alt vert som før

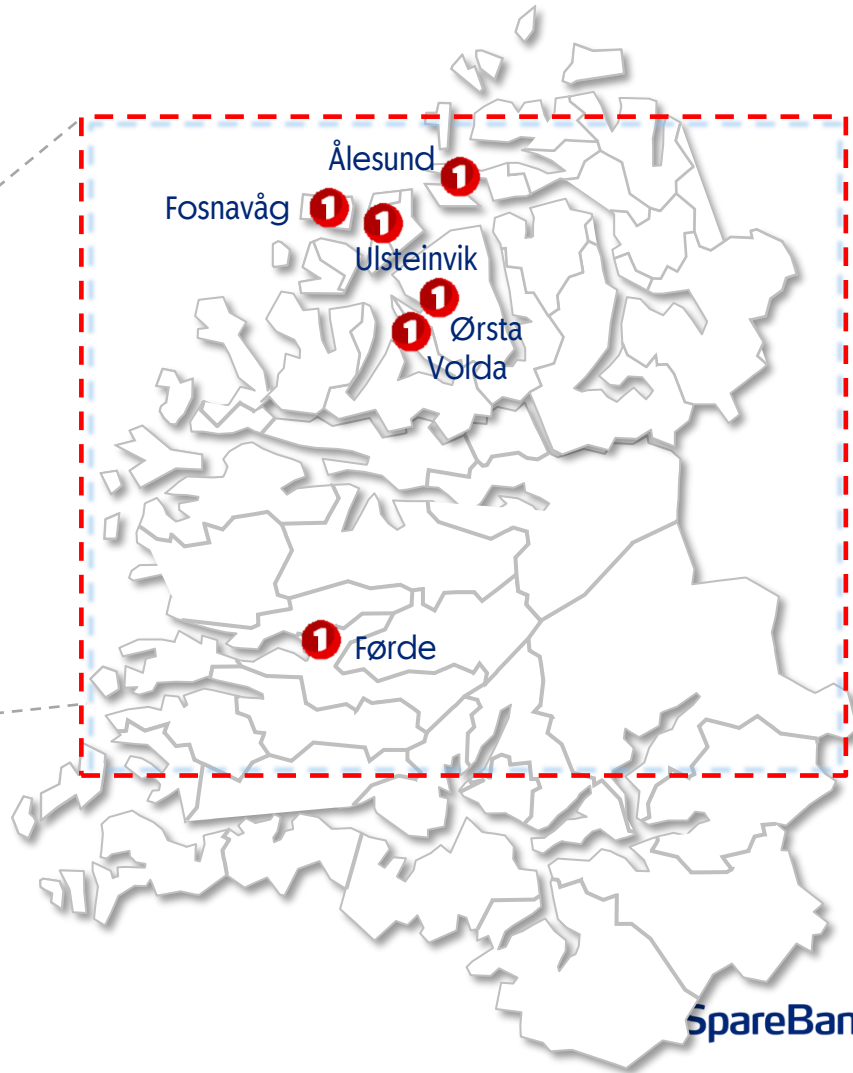
Samanslåing

Styret vedtok fusjonsplanen 3. oktober

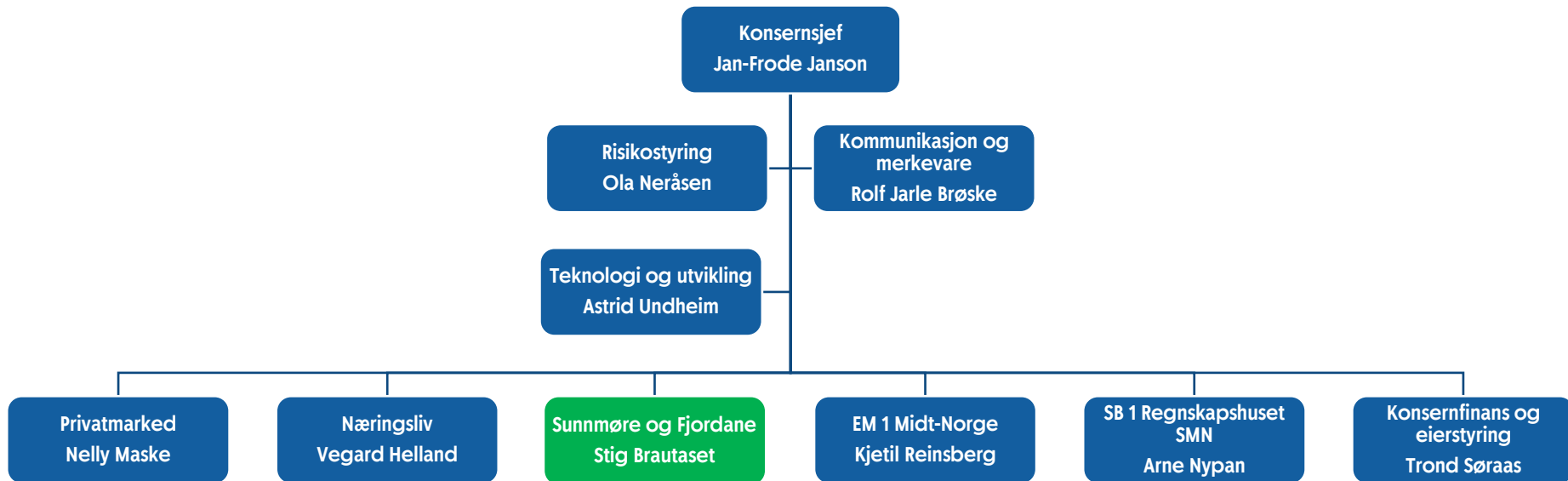
Kva inneheld
fusjonsmodellen?



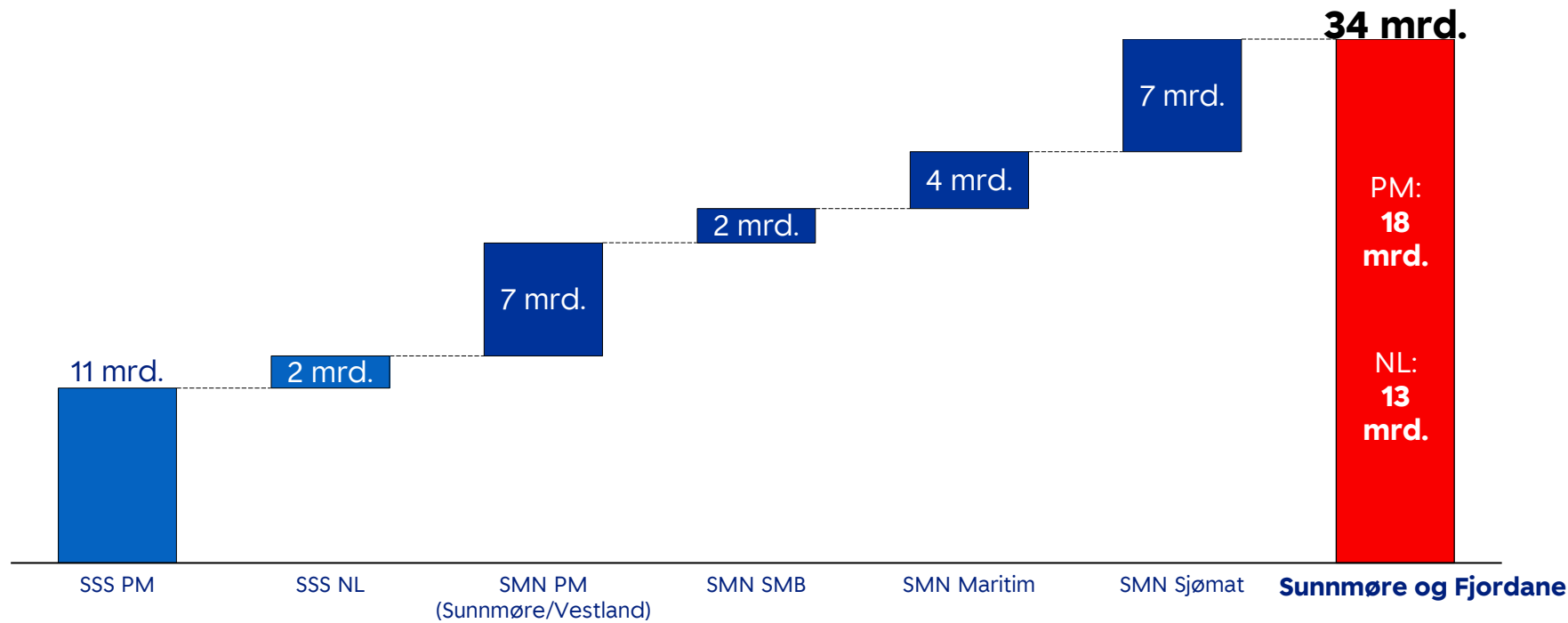
Divisjon Sunnmøre og Fjordane



Ny divisjon/region «Sunnmøre og Fjordane» opprettast med ny konserndirektør i banken si konsernleiing



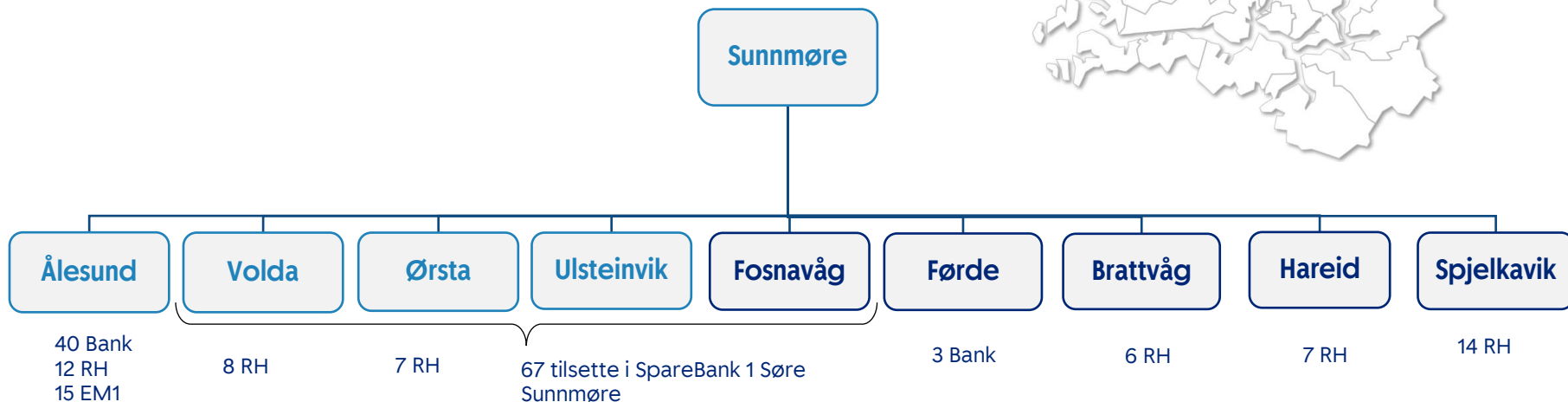
34 mrd. i utlån etter en sammenslåing - blir en stor aktør i regionen



Siste tilgjengelige tall årsrapport SSS og per februar 22 SMN

Geografi

Konsernet vil ha ca. 180 tilsette med arbeidsstad på Sunnmøre etter ein fusjon med SpareBank 1 Søre Sunnmøre.

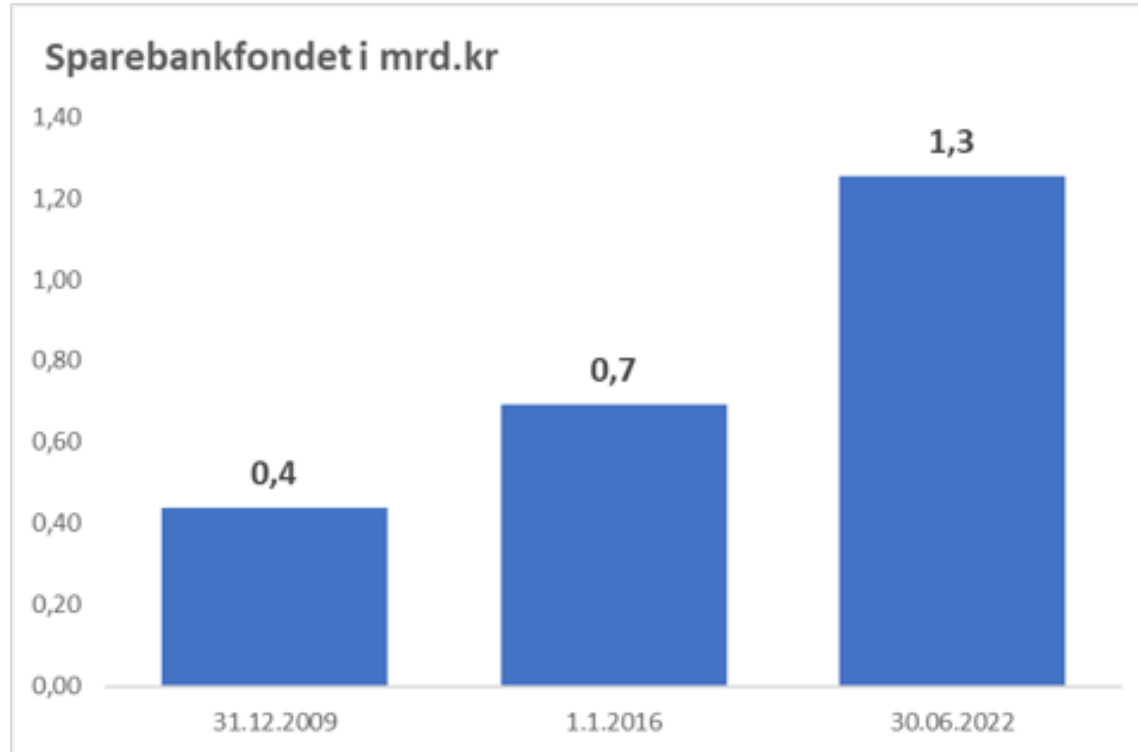


Hovudpunkt

- **Lokal offensiv satsing**
 - Auke i arbeidsplassar både rådgjevarar og stab-/fellesfunksjonar
 - Konsernfunksjon til Volda/divisjonen
- Volda blir hovudkontor for den nye divisjonen (Sunnmøre og Fjordane)
- Konserndirektør får sin arbeidsstad i Volda (frå Søre Sunnmøre)
- **Store lokale fullmakter** (beslutningar blir tekne lokalt)
- **Auka konkurransekraft** i marknaden
 - Høve til å ta store kundar
 - Meir konkurransedyktig
- Meir attraktiv arbeidsplass (få tak i/behalde)
- **Offensiv satsing** i nye marknadsområde (Fjordane)
- Vesentleg **meir gåver** til lokale formål gjennom stifting
- **Stifting** vil eige 8,99 % av SpareBank 1 SMN (desidert største eigar)
- Medlem i styret/representantskapet

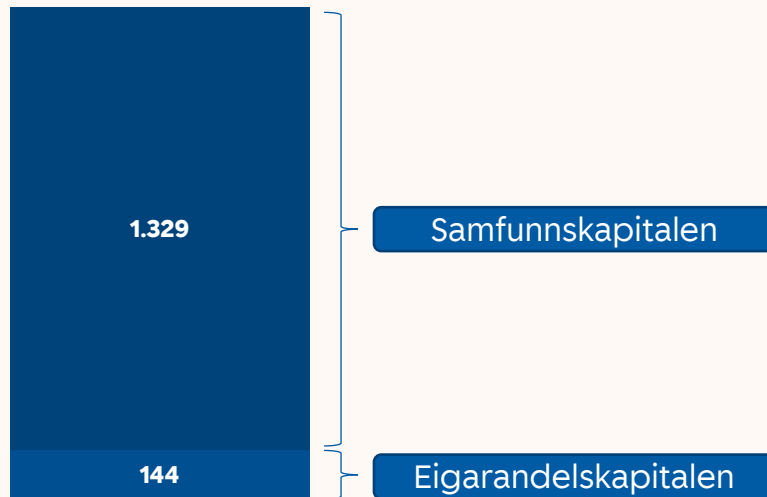
Vederlag - bytteforhold

Samfunnskapitalen



Samansetning av kapitalstrukturen i banken

Kapitalstruktur SB1 Søre Sunnmøre:
Eigarklasser i mill. kr



Vederlag og bytteforholdet

- Vederlaget for egenkapitalbevisa i SpareBank1 Søre Sunnmøre skjer i form av egenkapitalbevis i SpareBank1 SMN (ticker: MING)
- SpareBank1 SMN vil utferde nye egenkapitalbevis til eksisterande eigarar i SpareBank1 Søre Sunnmøre og til Sparebankstiftinga Søre Sunnmøre
- Dette regulerast gjennom eit framforhandal bytteforhold der 1,0 egenkapitalbevis i SB1 Søre Sunnmøre vert bytta med 1,4079 egenkapitalbevis i SB1 SMN
- Dette medfører ein total eigarandel på 9,97 % i den samanslåtte banken og fordelinga mellom grupperingane vert som følgjer:

Namn	#EKB	Eigarandel	EK eigen bank	Børsverdi av vederlag*
MING – eksisterande eigarar	129 836 443	90,03 %		
SSS – eksisterande eigarar	1 407 923	0,98 %	144	155
SSS – nye bevis til stifting	12 971 224	8,99 %	1329	1429
Sum	144 215 590	100 %	1473	1585

*Gitt MING-kurs på 110 kr

Verdi av vederlaget

- Siste omsetning på SB1 Søre Sunnmøre sine egenkapitalbevis (EKB) var til kurs 110 kr
- Verdien av vederlaget per egenkapitalbevis i SB1 Søre Sunnmøre er på 154,9 kr gitt MING kurs på 110 kr

	Dagens EKB i Søre Sunnmøre	Tilsvarande verdi etter transaksjon*
Pris	110,0	154,9

*Gitt bytteforhold 1,4079 og MING kurs 110 kr

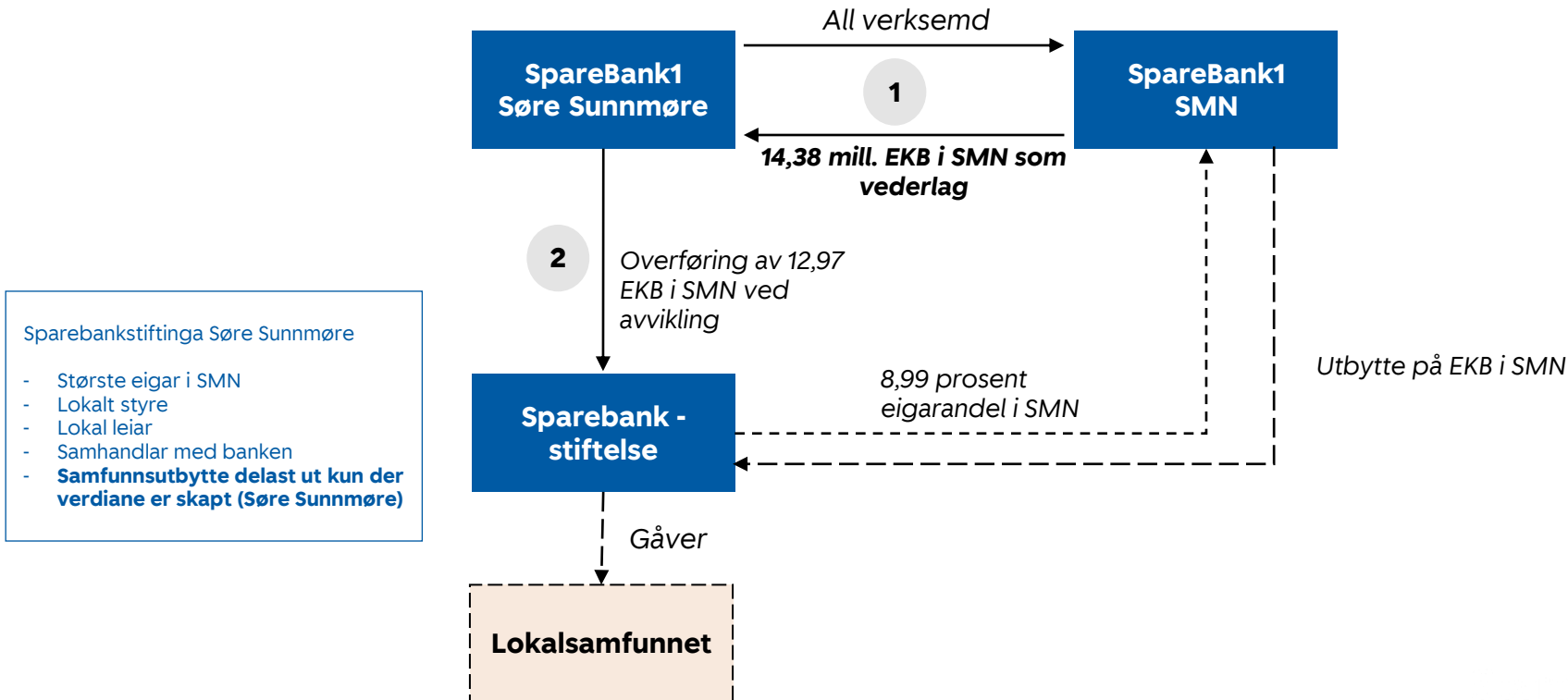
	Søre Sunnmøre	SMN
Pris	110,0	110
Bokført verdi	137,0	102,9
P/B	0,80	1,07

Svingingar i marknaden påverkar verdien av vederlaget

- Eigenkapitalbeviset til SB1 SMN (ticker: MING) vert omsett på Oslo børs, og er likvid
- Verdi av vederlaget i kroner (børsverdi) vil variere med kursen til eigenkapitalbeviset til SB1 SMN

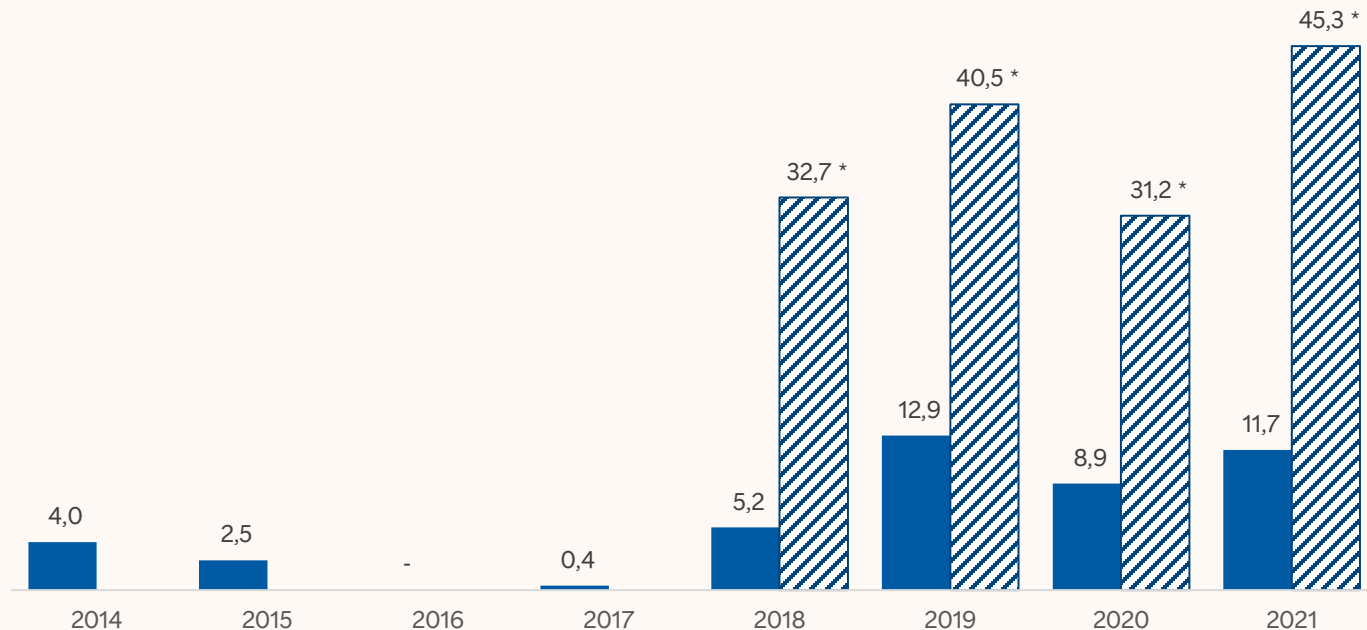
	Verdiintervall på vederlag	
<i>i kr</i>	Maks siste 12 mnd	Min siste 12 mnd
Kurs MING	157,2	107,6
Verdi av vederlag per EKB i SB1SS	221,3	151,5
<i>i mill.kr</i>		
Verdi av vederlag til EKB-eigarar	219,9	154,9
Verdi av vederlag til sparebankstiftinga	2026,1	1426,8

Transaksjonsmodell – oppretting av Sparebankstifting



Sparebankstiftinga – frigir kapitalen til lokalsamfunnet og kapslar den inn på Søre Sunnmøre

Utdeling frå banken sitt gåvefond i mill.kr samanlikna med illustrert utdeling frå sparebankstiftinga*



*Estimert utdeling frå Sparebankstiftinga gitt bytteforhold på 1,4079 og 50 % utdelingsgrad

SPAREBANK 1 SMN HAR HATT EN AVKASTNING PÅ 35% MOT EN FLAT UTVIKLING I SPAREBANK 1 SØRE SUNNMØRE

Utvikling i aksjekurs siden 1 oktober 2017 (rebasert til 100)



EK-beviseigarar



Kva vil ein fusjon bety for eigenkapitalbevisegarane?

Fordelar

- **Lettare omsettelege papir/likviditet**
 - Børsnotert på ein regulert marknadsplass
 - Forenkla prosess for omsetning
- **Lågare transaksjonskostnader**
- **Kan forvente høgare avkastning**
 - SSS har eit avkastningskrav på 8,0 %
 - SMN har eit avkastningskrav på 12,0 %
- **Mindre utvatning av eigarbrøk**
 - Likestilling av eigargrupper i SMN
 - Eigarbrøken for dagens eigenkapitalbevisegarar i SpareBank 1 Søre Sunnmøre går stabilt nedover
- **Evt. verdiendring ved konvertering**
 - Eigenkapitalbevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre er sist omsett for kr 110/bevis.
 - Verdi på vederlag kr 158 per bevis i SpareBank 1 Søre Sunnmøre (basert på sluttkurs 04.10.22)

Ulemper

- **Meir svingingar**
 - Børsnoterte eigenkapitalbevis svingar i verdi, i periodar også nedover
 - Det har skjedd før, og vil skje igjen i kriser, at det kortsiktig blir ein verdireduksjon på 30–50 %
- **Mindre direkte påverkingskraft gjennom eigarskapet**
 - I dag: Eige styremedlem og fire faste medlemmer av generalforsamlinga
 - Ved ein fusjon vil dagens eigenkapitalbevisegarar få noko mindre direkte påverknad/eigarmakt

Korleis har eigenkapitalbevis i SMN utvikla seg?



14,80 % årleg avkastning
siste 10 år. Inkludert om
lag 5 % årleg utbytte

Eigenkapitalbeviseigarane sine representantar i generalforsamlinga

Medlemmer i generalforsamlinga

Leiar:

Hans Olav Myklebust

Tilhøyrighet	Medlem	Varamedlem
Kommunevalde Volda	Arild Iversen	Jørgen Amdam
Kommunevalde Ørsta	Karl Asgeir Sæbønes	Wenche Volle
Kommunevalde Ulstein	Jostein Sætrenes	Håvard Stave
Kommunevalde Herøy	Svein Gjølseth	Olaug Andreassen
Kundevalde Volda kommune	Audhild G. Rotevatn	Stein Monsholm
Kundevalde Volda kommune	Geir Arve Vatne	
Kundevalde Ørsta kommune	Hans Olav Myklebust	Vivian Ose Flø
Kundevalde Ørsta kommune	Geir Arne Aarseth	
Kundevalde Ulstein kommune	Einar Vik Arset	Hilde Sæter Aglen
Kundevalde Herøy kommune	Håvard Remøy	Anne-Marte Berge
Kundevalde Øvrig	Jørn Petter Remøy	

Eigenkapitalbeviseigarane	Ottar Skaare	Elisabeth Jacobsen
Eigenkapitalbeviseigarane	Magne Aarseth	Jan Heltne
Eigenkapitalbeviseigarane	Anne Helen Sundalsfoll	
Eigenkapitalbeviseigarane	Odd Martin Lindvik Velsvik	
Tilsette SB1 Søre Sunnmøre	Bjørnar Øye	Svein Åge Tømmerbakk
Tilsette SB1 Søre Sunnmøre	Ingrid R. Stokke	Anja W. Thomsen
Tilsette SB1 Søre Sunnmøre	Karin H. Myklebust	Inger Mari Vik
Tilsette SB1 Søre Sunnmøre	Ole-Christian Heltne	
Tilsette SB1 Søre Sunnmøre	Liv Longvastøl Barstad	