

---

**FUSJONSDOKUMENTER  
MOR/DATTERFUSJON:**

**SPAREBANK 1 SR-BANK ASA  
OG  
SPAREBANK 1 SR-FINANS AS**

**\*\*\***

**MERGER DOCUMENTS  
PARENT-SUBSIDIARY MERGER:**

**SPAREBANK 1 SR-BANK ASA  
AND  
SPAREBANK 1 SR-FINANS AS**

---

**FELLES FUSJONSPLAN FRA STYRENE  
I  
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA  
OG  
SPAREBANK 1 SR-FINANS AS**

**1. Selskapsinformasjon**

Overdragende selskap

Overdragende selskap er Sparebank 1 SR-Finans AS, org.nr. 925 102 512, adresse Petroleumsveien 6, 4031 Stavanger, med forretningskontor i Stavanger kommune.

Overtakende selskap

Overtakende selskap er Sparebank 1 SR-Bank ASA, org.nr. 937 895 321, adresse Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger, med forretningskontor i Stavanger kommune.

**2. Bakgrunn for fusjonen**

Sparebank 1 SR-Bank ASA eier samtlige aksjer i Sparebank 1 SR-Finans AS. Styrene ønsker å restrukturere for å forenkle konsernstrukturen og optimalisere virksomheten. Styrene foreslår derfor å fusjonere Sparebank 1 SR-Finans AS inn i Sparebank 1 SR-Bank ASA, som avtalt i denne fusjonsplanen.

**3. Saksbehandling og konsekvenser for selskapene**

Fusjonen følger de forenklede regler i allmennaksjeloven (asal.) § 13-24, og besluttes derfor av selskapenes styrer.

Fusjonsplanen gjøres tilgjengelig for aksjonærene i Sparebank 1 SR-Bank ASA på selskapets forretningskontor eller på selskapets internettsider senest en måned før og frem til styrets beslutning, jf. asal. § 13-24 annet ledd nr. 3. Innen en måned før styrenes beslutning skal aksjonærene i overtakende selskap underrettes om at dokumentene er tilgjengelige ved skriftlig henvendelse til hver enkelt aksjeeier. Henvendelsen kan skje elektronisk, jf. asal. § 18-5.

**JOINT MERGER PLAN FROM THE  
BOARDS OF DIRECTORS  
OF  
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA  
AND  
SPAREBANK 1 SR-FINANS AS**

**1. Company information**

Transferring company

The transferring company is Sparebank 1 SR-Finans AS, company no. 925 102 512, address Petroleumsveien 6, 4031 Stavanger, with registered business offices in Stavanger municipality.

Receiving company

The receiving company is Sparebank 1 SR-Bank ASA, company no. 937 895 321, address Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger, with registered business offices in Stavanger municipality.

**2. Background for the merger**

Sparebank 1 SR-Bank ASA owns all the shares in Sparebank 1 SR-Finans AS. The boards of directors wish to restructure, in order to simplify the group structure and optimize the business. The boards of directors therefore suggest merging Sparebank 1 SR-Finans AS with Sparebank 1 SR-Bank ASA, as agreed in this merger plan.

**3. Procedure and consequences for the companies**

The merger will be carried out in accordance with the simplified rules in the Public Companies Act (PCA) section 13-24, and will therefore be resolved by the companies' boards of directors.

The merger plan will be made available to the shareholders of Sparebank 1 SR-Bank ASA at the company's business office or the company's website at the latest one month before and until the board of directors' decision, cf. the PCA section 13-24 sub-section two no. 3. No later than one month prior to the decision by the board of directors, the shareholders of the receiving company shall be notified that the documents are available, by notification in writing to each shareholder. The notification may be made electronically, cf. the

<p>Fusjonsplanen skal meldes til Foretaksregisteret senest en måned før styrets beslutning i morselskapet.</p> <p>Styrene i Sparebank 1 SR-Bank ASA og Sparebank 1 SR-Finans AS vil treffe beslutning om fusjon så snart den lovbestemte fristen er utløpt.</p> <p>Fusjonen innebærer at Sparebank 1 SR-Finans AS overdrar alle sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til morselskapet Sparebank 1 SR-Bank ASA, uten at det ytes vederlag.</p> <p>Ved fusjonens ikrafttredelse blir Sparebank 1 SR-Finans AS oppløst.</p> <p><b>4. Regnskapsmessig virkningstidspunkt og prinsipp</b></p> <p>Fusjonens regnskapsmessige virkningstidspunkt er satt til 1. januar 2017. Fusjonen gjennomføres med kontinuitet på de regnskapsførte verdier (konsernkontinuitet).</p> <p><b>5. Vederlag</b></p> <p>Det ytes ikke vederlag, jf. asal. § 13-24 første ledd.</p> <p><b>6. Utøvelse av aksjonærrettigheter i det overtakende selskap m.v.</b></p> <p>Da det ikke ytes vederlag, utstedes det ingen nye aksjer. Fusjonen har dermed ingen betydning for utøvelsen av aksjonærrettigheter i overtakende selskap. Det er ingen aksjonærer som har eller gis særlige rettigheter i anledning fusjonen.</p> <p><b>7. Særlige rettigheter for styret eller daglig leder</b></p> <p>Det foreslås ikke gitt særlige rettigheter for styret eller daglig leder i noen av selskapene i anledning fusjonen.</p> <p><b>8. Utkast til åpningsbalanse for overtakende selskap</b></p> <p>Utkast til åpningsbalanse pr 30. juni 2016 for det overtakende selskap fremgår av <b>vedlegg 1</b></p>	<p>PCA section 18-5.</p> <p>The merger plan shall be registered in the Register of Business Enterprises no later than one month prior to the decision by the board of directors in the parent company.</p> <p>The boards of directors of Sparebank 1 SR-Bank ASA and Sparebank 1 SR-Finans AS will resolve the merger once the statutory deadline has expired.</p> <p>The merger entails that Sparebank 1 SR-Finans AS shall transfer all its assets, rights and obligations to its parent company Sparebank 1 SR-Bank ASA, without compensation.</p> <p>Upon implementation of the merger, Sparebank 1 SR-Finans AS will be dissolved.</p> <p><b>4. Effective date and principles for accounting purposes</b></p> <p>The merger's effective date for accounting purposes is set to January 1, 2017. The merger will be implemented with continuity on the book value (group continuity).</p> <p><b>5. Compensation</b></p> <p>No compensation shall be rendered, cf. the PCA section 13-24 (1).</p> <p><b>6. Right to exercise shareholders' rights in the receiving company</b></p> <p>As no compensation is rendered, no new shares will be issued. Consequently, the merger has no impact on the right to exercise shareholders' rights in the receiving company. No shareholders have or will be given special rights on the basis of the merger.</p> <p><b>7. Rights granted to the board of directors or the general manager</b></p> <p>There is no proposal to grant special rights to the boards of directors or the general manager in the companies on the basis of the merger.</p> <p><b>8. Draft opening balance sheet for the receiving company</b></p> <p>A proforma opening balance sheet pr June 30 2016 for the receiving company is attached as <b>Appendix 1</b> to the merger plan. The opening</p>
--	--

til fusjonsplanen. Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler, og er bekreftet av revisor, **vedlegg 2**.

#### **9. Forvaltningen av overdragende selskap**

Så snart fusjonsplanen er godkjent av begge selskaper, skal Sparebank 1 SR-Bank ASA overta forvaltningen av Sparebank 1 SR-Finans AS. Selskapenes eiendeler, forpliktelser og løpende drift holdes atskilt inntil fusjonen trer i kraft.

#### **10. Kapitalendringer og vedtektsendringer i anledning fusjonen**

Det ytes ikke vederlag, og fusjonen medfører derfor ingen kapitalendringer i Sparebank 1 SR-Bank ASA. Aksjekapitalen og vedtektenes bestemmelser om aksjekapitalen forblir dermed uendret etter fusjonen.

Overdragende selskap blir oppløst ved fusjonens gjennomføring og ikrafttredelse.

#### **11. Forholdet til de ansatte**

Sparebank 1 SR-Bank ASA har ca. 875 ansatte. De ansatte i overtakende selskap fortsetter i sine ansettelsesforhold med samme rettigheter som før fusjonen.

Sparebank 1 SR-Finans AS har ca. 32 ansatte. De ansatte i det overdragende selskap fortsetter i sine ansettelsesforhold i det overtakende selskap med de samme rettigheter som de hadde i det overdragende selskap. Mindre justeringer av ulike personalordninger, slik disse til enhver tid fastsettes av arbeidsgiver, kan bli aktuelt.

Fusjonen får dermed ingen vesentlig betydning for de ansatte, ut over at de ansatte i det overdragende selskap skifter arbeidsgiver til Sparebank 1 SR-Bank ASA. Det er på fusjonstidspunktet ikke planlagt tiltak eller tatt stilling til hvorvidt det på et senere tidspunkt kan bli aktuelt med organisatoriske endringer. Eventuelle endringer vil i tilfelle følge de gjeldende regler i lov og avtaleverk.

Drøftelser med arbeidstakernes tillitsvalgte er

balance sheet is prepared in accordance with applicable accounting rules, and has been confirmed by an auditor, **Appendix 2**.

#### **9. Managing of the transferring company**

Once the merger plan has been approved by the merging companies, Sparebank 1 SR-Bank ASA shall assume the management of Sparebank 1 SR-Finans AS. The companies' assets, liabilities and businesses shall be kept separate until the merger is effective.

#### **10. Capital adjustment and amendments of the articles due to the merger**

As no compensation shall be rendered, the merger does not result in any changes of the share capital in Sparebank 1 SR-Bank ASA. The share capital and the company's articles of association will not be subject to any amendments due to the merger.

The transferring company will be dissolved upon the implementation and effectuation of the merger.

#### **11. Employment matters**

Sparebank 1 SR-Bank ASA has approximately 875 employees. The employees of the receiving company will continue their employment in Sparebank 1 SR-Bank ASA on the same terms as they had prior to the merger.

Sparebank 1 SR-Finans AS has approximately 32 employees. The employees of the transferring company will continue their employment in the receiving company on the same terms as they had in the transferring company. Minor adjustments of the various personnel schemes, as determined by the employer, may become relevant.

The merger will therefore have no substantial consequences for the employees, except that the employees of the transferring company will change employer to Sparebank 1 SR-Bank ASA. At the time of the merger, there are no plans to implement organizational changes, nor has it been considered whether organizational changes may become relevant at a later point in time. Any such changes will be implemented in accordance with applicable law and prevailing agreements.

Discussions with the employee representatives

avholdt i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5. Informasjon om fusjonen vil bli gitt til de ansatte i begge selskaper, i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-6.

Styrene i de fusjonerende selskapene skal utarbeide rapport om fusjonens betydning for de ansatte. I forbindelse med at de ansatte informeres om fusjonen, skal fusjonsplanen med vedlegg samt styrets rapport, jf. asal § 13-11 annet ledd, gjøres tilgjengelig for de ansatte.

#### **12. Melding av fusjonsplan til Foretaksregisteret**

Senest en måned før styrets beslutning i Sparebank 1 SR-Bank ASA skal overtakende selskap melde fusjonsplanen til Foretaksregisteret.

#### **13. Gjennomføring – forutsetning for fusjonen**

Med begrepet "*gjennomføring av fusjonen*", slik begrepet er brukt i fusjonsplanen, menes den allmennaksjerettslige gjennomføring der det ikke uttrykkelig fremgår at noe annet er ment.

Fusjonen forutsettes gjennomført som en skattefri fusjon etter reglene i skatteloven kapittel 11, og med skattemessig virkning fra det tidspunkt fusjonen registreres som gjennomført i Foretaksregisteret.

Praktisk og rettslig skal fusjonen gjennomføres så snart som mulig etter 1. januar 2017 i henhold til allmennaksjelovens regler, dog etter at eventuelle nødvendige privatrettslige samt offentligrettslige samtykker (konsesjon fra Finanstilsynet) til fusjonen foreligger.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet.

#### **14. Utgifter**

Utgiftene ved fusjonen skal i sin helhet dekkes av overtakende selskap.

has been held in accordance with the Employment Act section 16-5. Information about the merger will be given to the employees of both companies in accordance with the Employment Act section 16-6.

The boards of directors of the merging companies shall prepare a report regarding the merger's consequences for the employees. When informing the employees of the merger, the merger plan, including its appendices, and the board of directors' report, cf. the PCA section 13-11 sub-section two, will be made available to the employees.

#### **12. Registration of the merger plan in the Register of Business Enterprises**

No later than one month prior to the decision by the board of directors in Sparebank 1 SR-Bank ASA, the receiving company shall register the merger plan with the Register of Business Enterprises.

#### **13. Implementation - conditions for the merger**

The term "*implementation of the merger*", as used in the merger plan, refers to implementation pursuant to the PCA, unless explicitly stated otherwise.

The merger is assumed to be implemented as a tax-exempt merger in accordance with the regulations set forth in the Norwegian Tax Act chapter 11, with effect for tax purposes from the time when the merger is registered as implemented in the Register of Business Enterprises.

For practical and legal purposes, the merger shall be implemented as soon as possible after January 1, 2017 in accordance with the regulations of the PCA, however subject to necessary contractual and regulatory (concession from The Financial Supervisory Authority of Norway) approvals of the merger.

The merger shall be implemented with continuity for tax and accounting purposes.

#### **14. Costs**

All costs related to the merger shall be settled in full by the receiving company.

**15. Avtale om overdragelse av justeringsforpliktelse knyttet til merverdiavgift**

Sparebank 1 SR-Bank ASA samtykker til å overta rett og plikt til å justere eventuell inngående merverdiavgift som er knyttet til kapitalvarer og fast eiendom som måtte overføres ved fusjonen, samt om nødvendig å inngå egen avtale om dette. Dette innebærer at fusjonen ikke utløser noen plikt for Sparebank 1 SR-Finans AS til å justere fradragsført inngående merverdiavgift etter merverdiavgiftsloven § 9-1 (1) jf. §§ 9-2 til 9-5.

Sparebank 1 SR-Bank ASA vil om nødvendig søke om frivillig registrering i merverdiavgiftsmanntallet senest for den samme merverdiavgiftstermin som eiendelene overføres.

**16. Børsmelding**

Sparebank 1 SR-Bank ASA skal sørge for at det sendes melding om fusjonen til Oslo Børs.

**17. Fullmakt til å foreta endringer**

Styrene i Sparebank 1 SR-Bank ASA og Sparebank 1 SR-Finans AS kan, etter at fusjonsplanen er godkjent og frem til innsendelse av melding om gjennomføring av fusjonen, gjennomføre mindre endringer og eventuelle tilpasninger i fusjonsplanen som finnes nødvendige for gjennomføring av fusjonen.

**18. Vedlegg til fusjonsplanen**

1. Utkast til åpningsbalanse for Sparebank 1 SR-Bank ASA
2. Bekreftelse av utkast til åpningsbalanse fra overtakende selskaps revisor
3. Fusjonsbalanse
4. Rapport fra styret i Sparebank 1 SR-Bank ASA om fusjonens betydning for de ansatte
5. Rapport fra styret i Sparebank 1 SR-Finans AS om fusjonens betydning for de ansatte
6. Gjeldende vedtekter for Sparebank 1 SR-Bank ASA før fusjonen
7. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebank 1 SR-Bank ASA for de siste tre regnskapsår
8. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebank 1 SR-

**15. Agreement relating to the transfer of VAT adjustment obligations**

Sparebank 1 SR-Bank ASA consents to assume any rights and obligations to adjust any input VAT related to capital goods and real estate transferred in the merger, and, if necessary, enter into a separate adjustment agreement. This implies that the merger does not trigger any obligation for Sparebank 1 SR-Finans AS to adjust deducted input VAT pursuant to the Value Added Tax Act section 9-1 (1), cf. sections 9-2 to 9-5.

Sparebank 1 SR-Bank ASA will, if necessary, apply for voluntary registration in the VAT register, at the latest for the VAT term in which the assets are transferred.

**16. Stock exchange report**

Sparebank 1 SR-Bank ASA shall ensure that a stock exchange report regarding the merger is sent to Oslo Stock Exchange.

**17. Power of attorney to amend**

The boards of directors of Sparebank 1 SR-Bank ASA and Sparebank 1 SR-Finans AS may, once the merger plan has been approved and until notification regarding implementation of the merger has been filed, make such minor changes and adjustments in the merger plan as considered necessary for the implementation of the merger.


**18. Appendices to the merger plan**

1. Proforma opening balance sheet for Sparebank 1 SR-Bank ASA
2. Confirmation of proforma opening balance sheet by the receiving company's auditor
3. Merger balance sheet
4. Report from the board of directors of Sparebank 1 SR-Bank ASA regarding the merger's consequences for the employees
5. Report from the board of directors of Sparebank 1 SR-Finans AS regarding the merger's consequences for the employees
6. Current articles of association for Sparebank 1 SR-Bank ASA before the merger
7. Annual accounts, annual report and auditor's report for Sparebank 1 SR-Bank ASA for the last three fiscal years

<p>Finans AS for de siste tre regnskapsår</p> <p>9. Halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 for Sparebank 1 SR-Bank ASA</p> <p>10. Halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 for Sparebank 1 SR-Finans AS</p>	<p>8. Annual accounts, annual report and auditor's report for Sparebank 1 SR-Finans AS for the last three fiscal years</p> <p>9. Semi-annual report pursuant to the Securities Trading Act section 5-6 for Sparebank 1 SR-Bank ASA</p> <p>10. Semi-annual report pursuant to the Securities Trading Act section 5-6 for Sparebank 1 SR Finans AS</p>
	<p><i>The English version of the merger plan is an office translation of the original wording in Norwegian. In case of discrepancies, the Norwegian version shall prevail.</i></p>

Stavanger, 19. august 2016

Styret i Sparebank 1 SR-Finans AS / The board of directors of Sparebank 1 SR-Finans AS

  
Tore Medhus

  
Gro Tveit

  
Erik Magdalon Thronsdén

  
Paul Andre De Courcy Boxill

  
Inglen Haugland

  
Eirik Danielsen

Stavanger, 24. august 2016

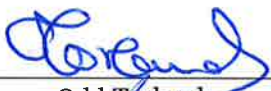
Styret i Sparebank 1 SR-Bank ASA / The board of directors of Sparebank 1 SR-Bank ASA

  
Dag Mejdell

  
Kate Henriksen

  
Birthe Cecilie Lepsøe

  
Jorunn Johanne Sæthre

  
Odd Torland

  
Sally Lund-Andersen

  
Kristian Kristensen

  
Tor Dahle