

RAPPORT FRA STYRET I SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

1. Bakgrunn for rapporten

SpareBank 1 SR-Bank ASA eier eiendommen Bjergsted Terrasse 1, gnr. 59 bnr. 914. snr. 1 i Stavanger kommune, med påstående kontorbygg som benyttes som bankens hovedkontor i Stavanger («Eiendommen»). Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA ønsker å overdra Eiendommen til et heleid datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank ASA for å skape større fleksibilitet for den videre disponeringen av Eiendommen ifbm. at banken skal flytte inn i nytt hovedkontor, etter planen i løpet av 2019. Det foreslås derfor at Eiendommen overføres til heleid datterselskap ved en «drop-down fisjon».

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA og styret i Bjergsted Eiendom AS, et hjelpeselskap opprettet for fisjonen, har derfor inngått en fisjonsplan hvor Eiendommen fisjoneres ut til Bjergsted Eiendom AS, betinget av at SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Eiendom AS og Bjergsted Terrasse 1 AS beslutter å gjennomføre en konsernfusjon hvor Eiendommen overføres til Bjergsted Terrasse 1 AS fra Bjergsted Terrasse 1 AS.

I medhold av allmennaksjeloven § 13-9 og allmennaksjeloven § 14-4 tredje ledd, jf. allmennaksjeloven § 13-9 gir styret følgende rapport om fisjonen og den etterfølgende fusjonen.

2. Forslaget om fisjon og fusjon

Som nevnt over er begrunnelsen for fisjonen og fusjonen at SpareBank 1 SR-Bank ASA ønsker å overføre Eiendommen til et heleid datterselskap. For å oppnå slik overføring på antatt mest gunstige og mest kostnadseffektive måten, har styret valgt å foreslå en «drop-down fisjon» for generalforsamlingen. Drop-down fisjon innebærer at Eiendommen først overføres til hjelpeselskapet Bjergsted Eiendom AS ved en fisjon, og at Eiendommen umiddelbart deretter blir overført fra Bjergsted Eiendom AS til SpareBank 1 SR-Bank ASAs heleide datterselskap Bjergsted Terrasse 1 AS ved en konsernfusjon, hvor vederlaget til aksjonærene i Bjergsted Eiendom AS, som vil være nøyaktig de samme aksjonærene som i SpareBank 1 SR-Bank ASA, utstedes ved økning av pålydende på samtlige aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

I SpareBank 1 SR-Bank ASA gjennomføres fisjonen ved en kapitalnedsettelse med reduksjon av pålydende på aksjene som samlet tilsvarer den andelen av aksjekapitalen som overføres til Bjergsted Eiendom AS ved fisjonen. Samtlige aksjonærer i SpareBank 1 SR-Bank ASA vil motta et tilsvarende antall aksjer i Bjergsted Eiendom AS som det de eier i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

I den samtidige konsernfusjonen mellom Bjergsted Eiendom AS og Bjergsted Terrasse 1 AS med utstedelse av vederlag i SpareBank 1 SR-Bank ASA utsteder Bjergsted Terrasse 1 AS en fordring til SpareBank 1 SR-Bank ASA som benyttes til å gjennomføre en kapitalforhøyelse i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bjergsted Eiendom AS oppløses i fusjonen. Kapitalforhøyelsen i konsernfusjonen tilsvarer kapitalnedsettelsen i fisjonen. Aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA vil dermed være den samme før og etter gjennomføringen av de to transaksjonene, og SpareBank 1 SR-Bank ASA vil eie de samme verdiene før og etter gjennomføringen transaksjonene, dog slik at Eiendommen etter gjennomføringen vil være eid indirekte gjennom et heleid datterselskap.

Ovennevnte fisjon og fusjon besluttet samtidig og skal iht. fisjons- og fusjonsplanen gjennomføres i umiddelbar rekkefølge. Ingen av aksjonærene i SpareBank 1 SR-Bank ASA har anledning til å disponere over aksjene i Bjergsted Eiendom AS uavhengig av aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

3. Vederlaget til aksjeeierne i de overdragende selskapene

Vederlaget til aksjeeierne i SpareBank 1 SR-Bank ASA i anledning fisjonen består i et tilsvarende antall aksjer i Bjergsted Eiendom AS som de eier i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Vederlaget til aksjeeierne i Bjergsted Eiendom AS i anledning konsernfusjonen består i økning av pålydende på aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA, idet aksjonærene i SpareBank 1 SR-Bank ASA og Bjergsted Eiendom AS på fusjonstidspunktet vil være de samme personer som vil eie aksjene med nøyaktig lik fordeling i begge selskaper.

Etter dette vil aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA være den samme før og etter gjennomføringen av transaksjonene. SpareBank 1 SR-Bank ASA og aksjonærene vil eie de samme verdiene før og etter gjennomføringen av transaksjonene.

For nærmere beskrivelse av verdsettelsen av Eiendommen og SpareBank 1 SR-Bank ASA, bytteforholdet i fisjonen og vederlaget til aksjonærene ifbm. fisjonen og fusjonen vises det til de sakkyndige redegjørelsene for fisjonsplanen og fusjonsplanen og de begrunnelser som der er gitt.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget til aksjonærene.

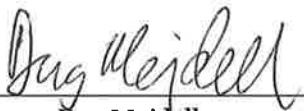
4. Transaksjonenes betydning for de ansatte

Ingen ansatte vil bli overført fra SpareBank 1 SR-Bank ASA til Bjergsted Eiendom AS ifbm. fisjonen. Hverken Bjergsted Eiendom AS eller Bjergsted Terrasse 1 AS har ansatte. Fisjonen og fusjonen får dermed ingen betydning for noen ansatte.

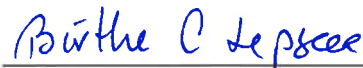
De ansatte skal informeres om transaksjonene, transaksjonenes begrunnelse og virkninger så snart som mulig og før generalforsamlingen tar stilling til fisjonen.

Fisjonsplanen med vedlegg, fusjonsplanen med vedlegg samt styrets rapport skal gjøres tilgjengelig for de ansatte så snart som mulig.

Stavanger, 8. mars 2018
Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA



Dag Mejdell
Styreleder



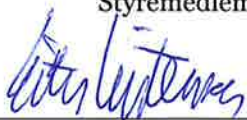
Birthe Cecilie Lepsøe
Styremedlem



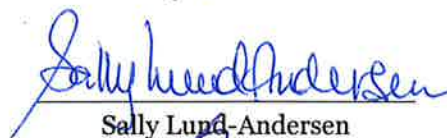
Jan Steffen Skogseth
Styremedlem



Kate Henriksen
Styremedlem



Kristian Kristensen
Styremedlem



Sally Lund-Andersen
Styremedlem



Therese Log Bergjord
Styremedlem



Tor Dahle
Styremedlem