

Fremtidsrettet banksamarbeid på Helgeland

18. mars 2020



HELGELAND
SPAREBANK

SpareBank
NORD-NORGE



Viktig informasjon

Om presentasjonen

Dette presentasjonsmaterialet ("Presentasjonen") er utarbeidet av Helgeland Sparebank ("HSB") og SpareBank 1 Nord-Norge utelukkende for å gi informasjon til markedet i forbindelse med en planlagt transaksjon der HSB blant annet erverver deler av SNNs virksomhet knyttet til SNNs filialer på Helgeland. Arctic Securities AS, Pareto Securities AS og SpareBank 1 Markets ("Tilretteleggerne") har fungert som rådgivere i forbindelse med virksomhetsoverdragelsen og transaksjonene.

Presentasjonen beskriver en planlagt offentlig emisjon i HSB som er forhåndstegnet og garantert av hhv. SNN og Sparebankstiftelsen Helgeland. Denne emisjonen er planlagt gjennomført i forbindelse med gjennomføring av de øvrige transaksjonene som er beskrevet i denne Presentasjonen og enhver tegning i den planlagte offentlige emisjonen må foretas basert på den investordokumentasjonen som utarbeides i forbindelse med den offentlige emisjonen. Denne Presentasjonen er utarbeidet utelukkende for informasjonsformål om transaksjonene og utgjør ikke, og skal ikke bli ansett eller tolket som, et tilbud om å erverve egenkapitalbevis i HSB eller SNN.

Ansvarsfraskrivelse

Ingen eksterne parter har foretatt en uavhengig verifikasjon av informasjon som er inkludert i Presentasjonen, inkludert eventuelle uttalelser om fremtidige forhold ved HSB og SNNs virksomhet og forutsetninger som ligger til grunn for slike uttalelser, og verken eksterne parter, HSB eller SNN forplikter seg til å gjøre dette. Verken HSB, SNN eller Tilretteleggerne garanterer, uttrykkelig eller underforstått, for at informasjonen som er inkludert i Presentasjonen er fullstendig, presis, oppdatert og korrekt, og påtar seg ikke ansvar for informasjonen som er inntatt, eller utelatt fra Presentasjonen, og heller ikke for eventuell skriftlig, elektronisk eller muntlig kommunikasjon formidlet til mottakere i forbindelse med mottakers egen undersøkelse og evaluering av HSB og/ell SNN og dets virksomhet.

Verken HSB, SNN eller Tilretteleggerne har gitt noen andre personer tillatelse til å gi potensielle investorer informasjon knyttet til Presentasjonen, og vil derfor ikke akseptere ansvar for informasjon gitt av andre enn HSB, SNN eller Tilretteleggerne.

Ingen oppdateringer

Informasjonen i denne Presentasjonen gjelder per datoen for denne Presentasjonen. Det kan ha forekommet endringer ved forhold og hendelser i etter dato for Presentasjonen som påvirker SNN eller HSB. Verken utstedelse eller levering av denne Presentasjonen skal under noen omstendighet implisere at informasjonen som er inntatt i Presentasjonen er korrekt på et tidspunkt etter dato for Presentasjonen eller at forhold ved HSB eller SNN ikke har forandret seg. Verken HSB eller SNN har ikke til hensikt, og påtar ingen forpliktelse eller ansvar knyttet til, å oppdatere informasjonen eller å påse at informasjonen i Presentasjonen er korrekt etter dato for Presentasjonen.

Fremtidsrettede uttalelser

Enkelte uttalelser i Presentasjonen kan gjelde fremtidige forhold, inkludert uttalelser vedrørende hensikt, meninger og tro på eller nåværende forventninger til HSB eller SNN og til ledelsen med hensyn til, blant annet, (i) mål og strategier, (ii) planer for ny produktutvikling, (iii) markedsføringsplaner, (iv) bankenes målmarkeder, (v) evaluering av bankenes markeder, konkurranse og konkurranseposisjon, og (vi) trender som er uttalt eller implisitt gitt av finansiell eller annen informasjon eller fremstilling inkludert i Presentasjonen. Slike uttalelser om fremtidige forhold er ingen garanti for fremtidig utvikling, og er forbundet med kjente og ukjente risiko- og usikkerhetsmomenter og andre faktorer, som kan resultere i at faktiske resultater, prestasjoner og utfall kan bli vesentlig forskjellig fra fremtidige resultater, prestasjoner eller utfall uttalt eller implisitt gitt ved uttalelser og informasjon i denne Presentasjonen, inkludert blant annet, risiko og usikkerhetsmomenter knyttet til bankenes virksomhet, segmenter, utvikling, vekst, ledelse, finansiering, markedsutvikling og relasjoner til kunder og, mer generelt, generelle økonomiske betingelser og betingelser knyttet til virksomheten, endring i nasjonale rammebetingelser og lover og EU regulativ, skatter, endring i konkurranse og prisingsforhold, fluktuasjoner i valutakurser og rentenivå og andre faktorer. Dersom en eller flere av disse risiko- eller usikkerhetsmomentene materialiserer seg, eller dersom underliggende forutsetninger skulle vise seg å være uriktige, kan det resultere i at faktiske resultater kan avvike vesentlig fra de resultater som er beskrevet i Presentasjonen.

Ingen rådgivning

Innholdet i denne Presentasjonen skal ikke anses som finansiell, juridisk, skattemessig, forretningsmessig eller annen profesjonell rådgivning. Mottaker av Presentasjonen må konsultere sine egne profesjonelle rådgivere for slik rådgivning.

Lovvalg

Denne Presentasjonen er underlagt norsk rett, og ethvert krav eller tvist som måtte oppstå basert på denne Presentasjonen skal ha Brønnøy tingrett som vernetting.

Important information

About the presentation

This presentation material (the "Presentation") is prepared by Helgeland Sparebank ("HSB") and SpareBank 1 Nord-Norge ("SNN") for the sole purpose of providing information to the market in connection with a planned transaction where HSB inter alia acquires parts of SNN's business related to SNN's branches at Helgeland. Arctic Securities AS, Pareto Securities AS and Sparebank 1 Markets (the "Managers") have been engaged as advisors in connection with the transactions.

The Presentation describes a planned public offering of equity capital certificates in HSB that is pre-subscribed for and guaranteed by SNN and Sparebankstiftelsen Helgeland [+++], respectively. The public offering is scheduled to be completed in connection with the execution of the other transactions described in this Presentation and any subscription in the planned public offering must be made based on the investor documentation then prepared in connection with the public offering. This Presentation is solely for information purposes regarding the transactions and does not constitute, and shall not be construed or interpreted as, an offer to acquire equity capital certificates in HSB or SNN.

Disclaimer of liability

No external parties have independently verified any information included in the Presentation, including any statements about future circumstances of HSB and SNN's operations and assumptions underlying such statements, and neither external parties, HSB nor SNN undertakes to this. Neither HSB, SNN nor the Managers guarantee, explicitly or implicitly, that the information contained in the Presentation is complete, accurate, up-to-date and correct, and assumes no responsibility for the information contained, or omitted from the Presentation, nor for any written, electronic or oral communication provided to recipients in connection with the recipient's own investigation and evaluation of HSB and/or its business. Neither HSB, SNN nor the Managers have authorized any other persons to provide anyone with information related to the Presentation, and will therefore not accept responsibility for information provided by anyone other than HSB, SNN or the Managers.

No updates

The information in this Presentation is valid as at the date of the Presentation. There may have occurred changes, circumstances and events after the date of this Presentation affecting SNN or HSB. Neither the issuance or delivery of this Presentation shall under any circumstances imply that the information contained in the Presentation is correct at any time after the date of the Presentation or that circumstances at HSB or SNN have been unchanged.

Forward-looking statements

Some of the statements in the Presentation may relate to future affairs, including statements regarding intent, opinions and beliefs or current expectations of HSB or SNN and their management with regards to, inter alia, (i) goals and strategies, (ii) plans for new product development, (iii) marketing plans, (iv) the target markets of the banks, (v) evaluation of the banks' markets, competition and competitive position, and (vi) trends that are stated or implied by financial or other information or description included in the Presentation. Such statements regarding future conditions are no guarantee of future development, and are associated with known and unknown factors of risk and uncertainty and other factors, which may cause actual results, performance and outcomes to be materially different from future results, performance or outcomes stated or implicitly provided by statements and information contained in this Presentation, including, among other things, the risks and uncertainties associated with the banks' operations, segments, development, growth, management, financing, market development and customer relationships and, more generally, general financial terms and conditions related to business, change in national framework conditions and laws and EU regulations, taxes, change in competition and pricing conditions, exchange rate fluctuations and interest rate levels, and other factors. If one or more of these risks or uncertainties materialize, or if the underlying assumptions prove to be incorrect, the actual results may differ materially from the results described in the Presentation.

No advice

The contents of this Presentation shall not be considered as financial, legal, tax, business or other professional advice. The recipient of the Presentation must consult with their own professional advisors for such advice.

Legislation and legal venue

This Presentation is governed by Norwegian law, and any claim or dispute that may arise based on this Presentation shall have Brønnøy District Court as legal venue.

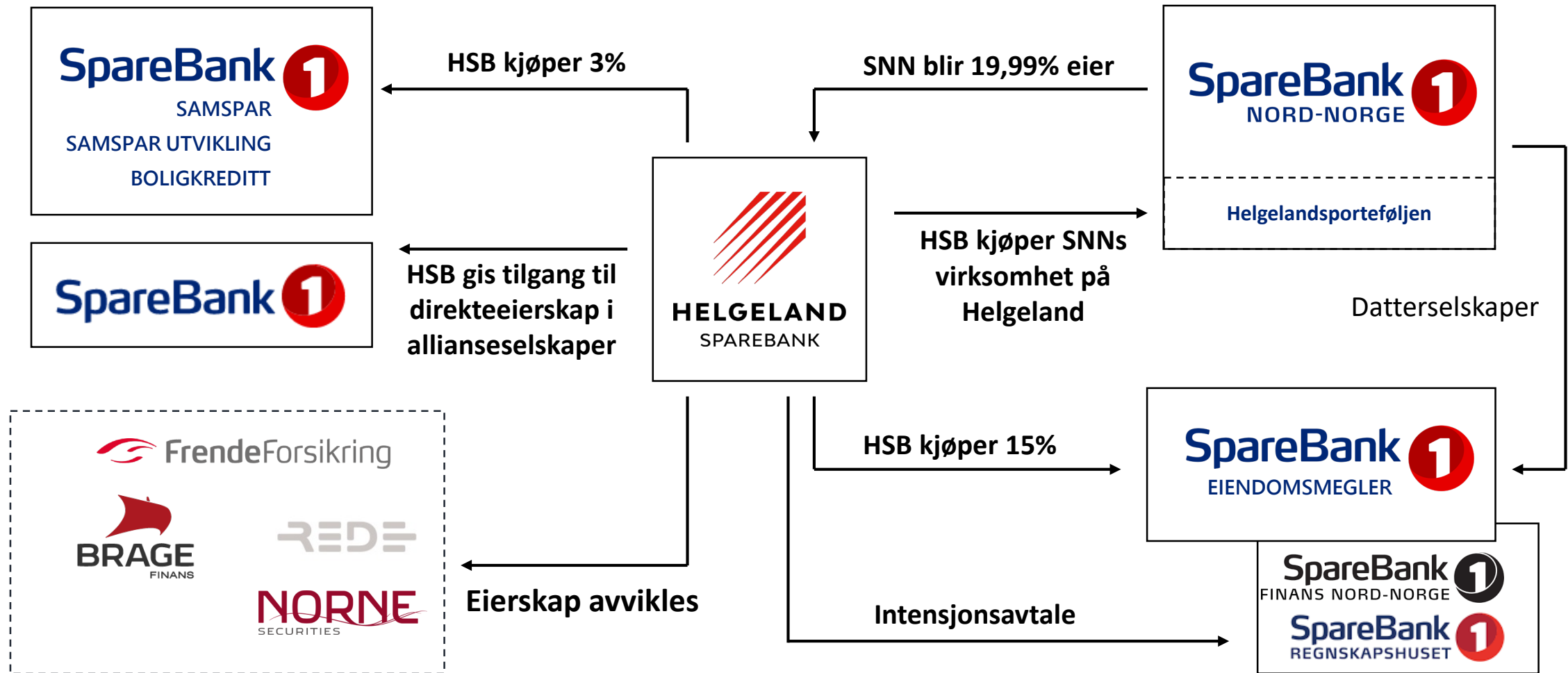
Fremtidsrettet banksamarbeid på Helgeland

- Helgeland Sparebank ("HSB") og SpareBank 1 Nord-Norge ("SNN") etablerer et fremtidsrettet banksamarbeid for å sikre fortsatt vekst og utvikling på Helgeland
- HSB kjøper SNNs bankvirksomhet knyttet til filialene på Helgeland og 15% av aksjene i datterselskapet EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS
 - Partene har avtalt en intensjon om kjøp av aksjer i SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS og SpareBank 1 Regnskapshuset Nord-Norge AS
 - SNN blir en langsiktig eier av 19,99% egenkapitalbevisene i HSB, og de to bankene skal utvikle et forretningsmessig samarbeid hvor SNN leverer en rekke tjenester, spesielt innen kapitalmarkeder, til HSB
- Gjennom sitt eierskap i SamSpar trer samtidig HSB inn i SpareBank 1-alliansen som får styrket sin tilstedeværelse i Nord-Norge
 - Vil styrke og utvide produkter og tjenester til alle bankens kunder



Den felles satsingen på Helgeland ventes samlet å gi grunnlag for større utlån, økte inntekter, lavere kostnader og mer effektiv bruk av bankenes egenkapital

Tettere samarbeid mellom HSB og SNN



SNN vil være tilstede og sysselsette betydelig kapital på Helgeland, både direkte gjennom større næringslivsengasjementer og datterselskaper, men framover også gjennom eierskapet i HSB

Styrket posisjon og lønnsomhet for SNN

- SNN blir en langsiktig eier av 19,99% av egenkapitalbevisene i HSB og sysselsetter betydelig med kapital i en fortsatt viktig region for SNN
- SNN vil utvikle og levere tjenester til HSB og deres kunder innenfor områder som bl.a. oppgjør, internasjonal betalingsformidling, rente, valuta og andre kapitalmarkedsprodukter
- Gjennom HSBs eierskap i EiendomsMegler 1 Nord-Norge og distribusjon og henvisningsavtale med hhv. SpareBank 1 Finans Nord-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset Nord-Norge, økes kundetilfang og kostnadseffektiviteten i produktselskapene
- Salg av bankporteføljen på Helgeland til HSB gir økt lønnsomhet og bedret kapitaleffektivitet for SNN
 - Egenkapitalbinding reduseres med i overkant av NOK 300 mill.
 - Gjennomføringen av transaksjonene er beregnet å styrke årlig inntjening i SNN med om lag NOK 25-35 mill. i perioden 2022-2024 som følge av bl.a. eierskap i HSB, reduserte felleskostnader og salg av tjenester direkte eller gjennom datterselskaper til HSB
 - Samlet regnskapsmessig gevinst tilsvarer om lag NOK 50 mill.

Ny strategisk retning for Helgeland Sparebank

- HSB trer inn i SpareBank 1-alliansen og blir medlem av SamSpar
 - Sikrer tilgang til konkurransedyktige produktselskaper og tjenester i tillegg til mer kapitaleffektive løsninger og lavere finansieringskostnader gjennom SpareBank 1 Boligkreditt AS
 - Endrer navn til SpareBank 1 Helgeland
- SNN og HSB innleder et strategisk samarbeid
 - HSB overtar virksomheten til SNNs filialer på Helgeland
 - SNN blir en langsiktig eier av 19,99% av egenkapitalbevisene i HSB
 - HSB kjøper 15% i EiendomsMegler 1 Nord-Norge og partene har som felles intensjon at HSB skal bli eier i SpareBank 1 Finans Nord-Norge og SpareBank 1 Regnskapshuset Nord-Norge.
- Transaksjonen styrker bankens inntjeningsgrunnlag og skaper en mer effektiv plattform for bankdrift
- Dagens eierskap i Frende Forsikring, Brage Finans, Norne Securities og Rede Eiendomsmegling vil søkes avhendet i samarbeid med dagens eiere



HSB med styrket posisjon på Helgeland

HSB overtar SNNs bankvirksomhet på Helgeland

- Bankporteføljen som overtas av Helgeland Sparebank var pr. 31.12.19 NOK 10,2 mrd. i utlån (hvorav om lag NOK 3,2 mrd. var overført til SpareBank 1 Boligkreditt) og ca. NOK 3,5 mrd. i innskudd
 - Engasjementer med individuelle tapsavsetninger vil ikke bli overtatt
 - Bankporteføljen som overdras fra SNN har høyere andel provisjonsinntekter fra skade- og livsforsikring enn HSBs eksisterende bankportefølje
 - Andelen lån overført boligkreditt vil øke fram mot gjennomføringen av transaksjonen
- Virksomheten omfatter til sammen 4 kontorer med overlappende lokasjon i hhv. Brønnøysund, Mo i Rana, Mosjøen og Sandnessjøen. Virksomheten vil fortsette med ett kontor i hver by.
- Transaksjonene og integrasjonen forventes gjennomført i første halvdel av 2021

HSB trer inn i SpareBank 1-alliansen gjennom eierskap i SamSpar

- HSB blir også del av SpareBank 1-alliansen gjennom kjøp av 3% av eierandelene i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (samlet «SamSpar»)
- Gjennom inntreden i SamSpar får HSB:
 - Eierskap og distribusjonsadgang til produkter fra bl.a. forsikringselskapet Fremtind AS
 - Tilgang til SpareBank 1-alliansens IT systemer, felles utvikling mm., som vil ytterligere styrke bankens konkurransekraft
 - Inntreden vil bli gjennomført så snart som praktisk mulig og i sammenheng med virksomhetsoverdragelsen

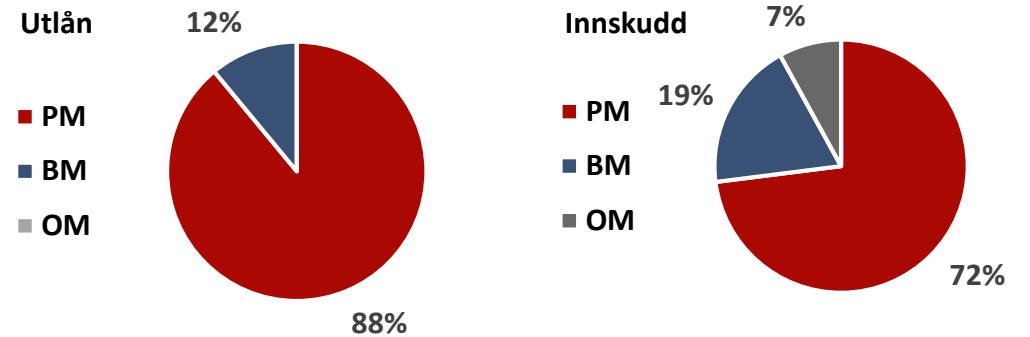
Nærmere om SNNs bankvirksomhet på Helgeland

- SNNs bankvirksomhet på Helgeland som overdras består av fire fillialer med tilhørende utlån-, innskudds- og forsikringsportefølje
- Utlånsporteføljen som overdras bestod per 31. desember 2019 av om lag NOK 8,9 mrd. i utlån til personmarkedet og NOK 1,2 mrd. i utlån til bedriftsmarkedet
- Innskuddene var på samme tidspunkt rundt NOK 3,5 mrd
- I tillegg til bankvirksomheten overdras forvaltningsrettigheter og plikter knyttet til SNNs skade- og livportefølje på Helgeland

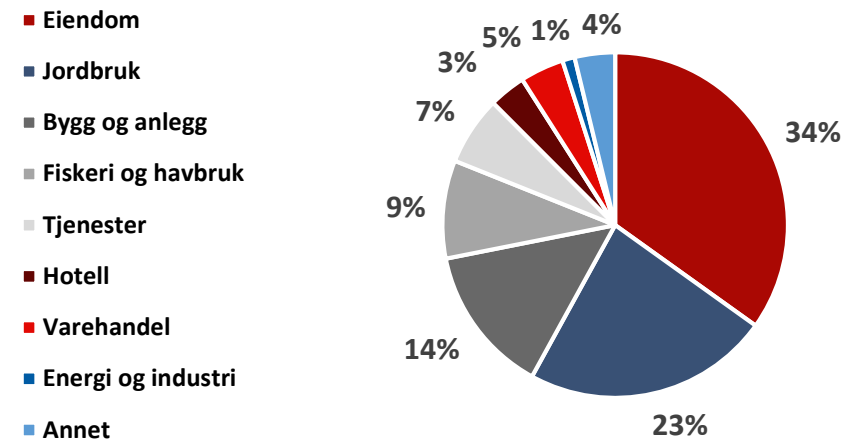
Netto utlån
NOK **10,2** mrd

6.800
lånekunder

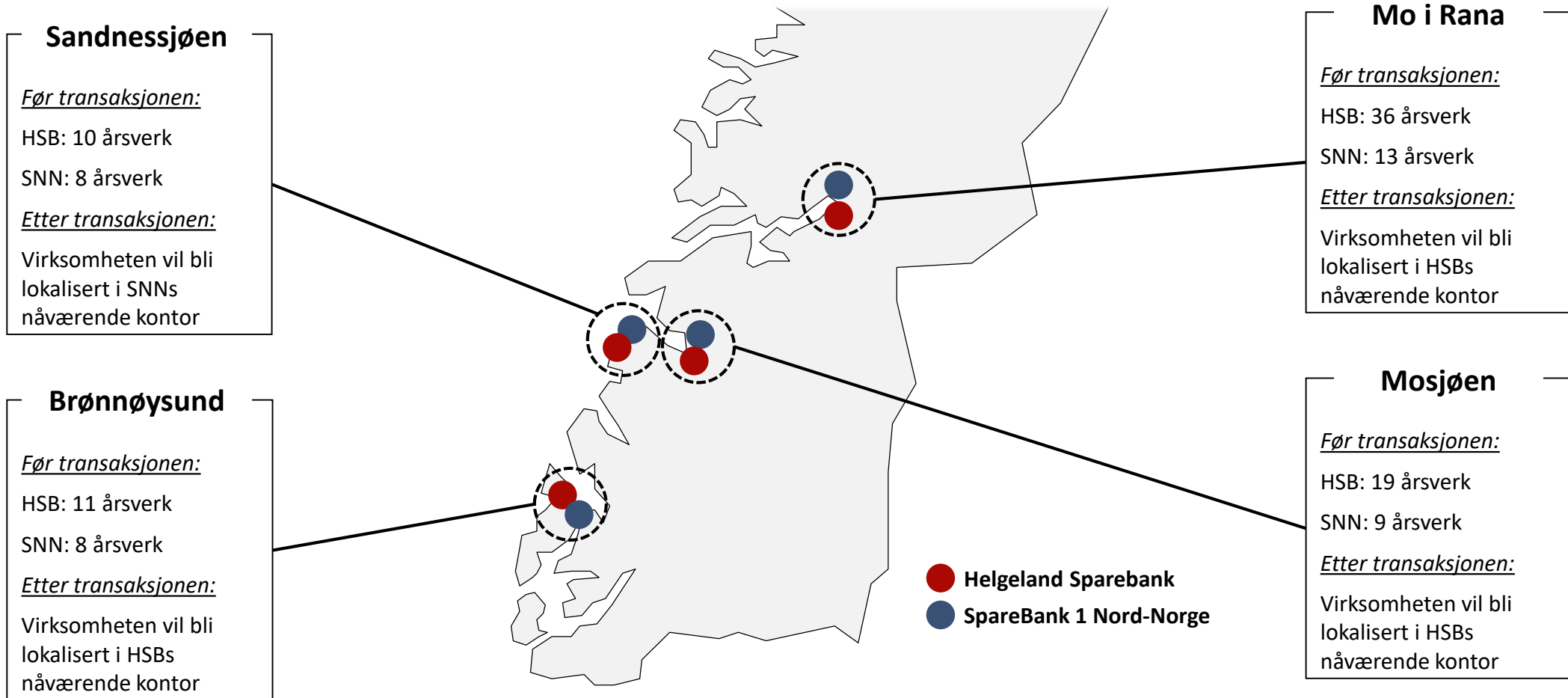
Fordeling av utlån og innskudd per segment



Sektorfordeling BM portefølje



Kontorsammenslåing skaper større kritisk masse og styrker HSBs tilstedeværelse i regionen

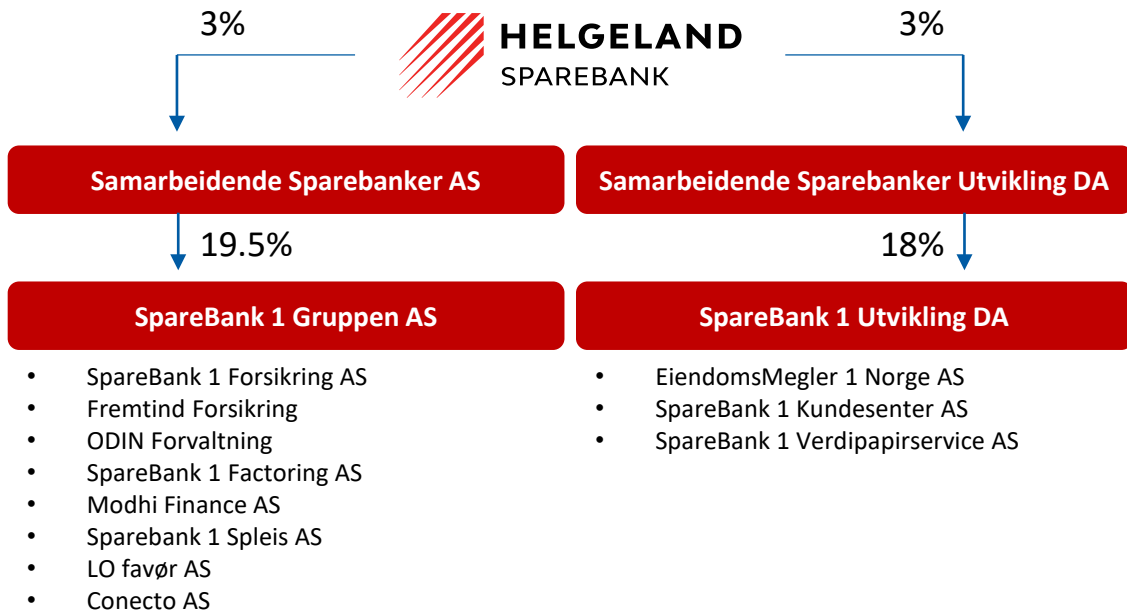


- Etter virksomhetsoverdragelsen forventer HSB å ha om lag 30 overtallige ansatte
- Fratredelser skal søkes skje gjennom frivillige avtaler og naturlig avgang og det er startet en prosess sammen med de tillitsvalgte for å sikre at alle ansatte ivaretas på en best mulig måte

HSB's inntreden i SpareBank 1-alliansen

SamSpar og SpareBank 1-alliansen

HSB kjøper 3% av aksjene i Samarbeidende SpareBanker AS («SamSpar») og Samarbeidende SpareBanker Utvikling DA til en samlet pris på NOK 150 mill.



Dagens SamSpar-banker



Bedre og mer komplett finanstilbud for HSBs kunder

Solid bankdrift har gått i arv på Helgeland – 150 år med historie til tross, HSB og SNN våger å gå sammen om å skape et felles banksamarbeid på Helgeland

Å samles i et strategisk samarbeid vil styrke både HSB og SNN, og medføre økt lønnsomhet som følge av betydelige synergier

- Fremtind Forsikring er landets tredje største forsikringselskap, med det største distribusjonsvolumet i bank
- Nytt og mer komplett tilbud av regnskaps-, finans- og leasingtjenester, samt eiendomsmeglertjenester, gjennom SNN-tilknyttede selskaper
- Bedre tilrettelegging av tilleggstjenester som sparing, forsikring og pensjon for personer og foretak
- Bankene skal utvikle et forretningsmessig samarbeid hvor SNN leverer en rekke tjenester til HSB
- SpareBank 1-alliansen representerer et større og bredere inntektsgrunnlag for HSB
- SpareBank 1-alliansen har et omfattende og effektivt IT-samarbeid, der bankene benytter felles digital plattform og deler på utviklingskostnader som sikrer en mer effektiv plattform for bankdrift

Helgeland Sparebank trer ut av «Frende-samarbeidet»

- Helgeland Sparebank vil avvikle eierskapet i Frende Forsikring, Brage Finans, Norne Securities og Balder Betaling, som en konsekvens av inntreden i SpareBank 1-alliansen
- Frende Forsikring er eid av 15 frittstående sparebanker og består av selskapene Frende Livsforsikring og Frende Skadeforsikring
 - HSBs eierandel: 7,9%
 - Tilbudet vil erstattes av Fremtind Forsikring
- Brage Finans er eid av 12 frittstående sparebanker
 - Eierandel: 8,6%
 - Tilbudet vil erstattes av SpareBank 1 Finans Nord-Norge
- Norne Securities er eid av 14 frittstående sparebanker og Must Invest AS
 - Eierandel: 7,5%
 - Tilbudet vil erstattes av tjenester fra bl.a SpareBank 1 Nord-Norge
- Balder Betaling er eid av 15 sparebanker som forvalter en eierandel på ca. 10,5% av Vipps AS
 - Eierandel: 6,85%
 - Ved uttreden skal HSB få tilført sin forholdsmessige andel av Balders aksjer i Vipps
- Prosessene søkes gjennomført i løpet av 2020

Finansielle effekter av transaksjonen

Offentlig emisjon

- Offentlig emisjon på inntil NOK 800 mill.
- Emisjonen er forhåndstegnet og garantert av hhv. SNN og Sparebankstiftelsen Helgeland
- Inntil NOK 220 mill. garantert av Sparebankstiftelsen Helgeland – vil tilbys alle bankens eiere
- Emisjonen skal gjennomføres til en kurs svarende til 0,75x av bokverdi av eierandelskapitalen per siste fullførte kvartal før overdragelsen ¹⁾
- SNN har forpliktet seg til å tegne egenkapitalbevis slik at SNN etter emisjonen vil eie 19,99 % av egenkapitalbevisene i HSB

Virksomhetsoverdragelse og kjøp i produktselskaper

- HSBs kjøper SNNs virksomhet på Helgeland for et kontantvederlag tilsvarende NOK 100 mill. som motsvares av merverdier fra transaksjonene (inkludert andel av synergier)
- HSB tre inn i SamSpar og SpareBank 1-alliansen ved å erverve 3 % av aksjene og andelene i SamSpar mot et kontantvederlag på NOK 150 mill.
- HSB kjøpe 15 % av aksjene i SNNs heleide datterselskap EiendomsMegler 1 Nord-Norge AS for NOK 20 mill. med intensjon om kjøp av aksjer i SpareBank 1 Regnskapshuset Nord-Norge AS og SpareBank 1 Finans Nord-Norge AS
- HSB avvikler eierskap i selskapene Frende, Brage, Balder, Norne og Rede.

Attraktive synergier

- Gjennomføringen av transaksjonene er beregnet å styrke årlig inntjening i HSB med om lag NOK 80-120 mill. i perioden 2022 – 2024
- Den økte inntjeningen inkluderer kostnadssynergier og flere og større inntektsmuligheter for banken
- HSBs engangs integrasjonskostnader knyttet til gjennomføringen av transaksjonene er beregnet til om lag NOK 90-110 mill.
- I tillegg vil transaksjonene medføre noen regnskapsmessige nedskrivninger av IT-systemer
- Effekten på inntjening pr. egenkapitalbevis vente å være om lag inntjeningsnøytral i 2022, for deretter å bli gradvis positiv med full effekt fra 2024

Note 1): Det vil gjøres en justering av HSBs bokførte egenkapital for eventuelle avsetninger banken har gjort mot egenkapitalen som følge av den forestående integrasjonen per siste fullførte kvartal før overdragelsen.

Veien videre for Helgeland Sparebank

- HSB går inn i SpareBank 1-alliansen og blir medlem av SamSpar
 - Gir et styrket inntektsgrunnlag gjennom tilleggstjenester innen bl.a. sparing, forsikring og pensjon til personer og foretak, samt en mer effektiv plattform for bankdrift
 - Endrer navn til SpareBank 1 Helgeland
- SNN og HSB innleder et strategisk samarbeid
 - De to bankene utvikler et forretningsmessig samarbeid hvor SNN leverer en rekke tjenester, spesielt innen kapitalmarkeder, til HSB
 - Tilbudet på Helgeland innenfor bl.a. regnskaps-, finans- og leasing- og eiendomsmeglertjenester utvides
- Kundene får dermed samlet et bedre og mer komplett finanstilbud
- Ny strategisk retning for HSB gjennom en bedre og bredere bankplattform tilpasset fremtiden og styrket evne til inntjeningen og lønnsomheten. HSB vil vurdere å øke det årlige egenkapitalavkastningsmålet fra 10 % til 11 % fra 2023.



Den felles satsingen på Helgeland ventes samlet å gi grunnlag for større utlån, økte inntekter, lavere kostnader og mer effektiv bruk av bankenes egenkapital

