



Totens Sparebank og SpareBank 1 Østlandet

Vi forener kreftene for å styrke Innlandet





Vedtatt intensjonsavtale om å fusjonere

Styrene i Totens Sparebank og SpareBank 1 Østlandet har i dag vedtatt en intensjonsavtale om å fusjonere Innlandets to største banker.

Sammen skal bankene bidra til bærekraftig vekst og utvikling i Mjøsregionen.

Det blir en bank med større løfteevne for folk og bedrifter i bygd og by i Innlandet og på det sentrale Østlandet.



Med røtter i Innlandet
bygger vi en større
bank for folk og
bedrifter på det
sentrale Østlandet



Sparebank for hele Mjøsområdet

- Mjøsområdet er et felles hjemmemarked for begge bankene.
- Virksomheten på Gjøvik vil bli styrket med opprettelsen av et eget stort regionskontor for Oppland.
- Region Oppland i SpareBank 1 Østlandet vil bestå av kontorene på Lena, Raufoss, Gjøvik, Råholt og Lillehammer, og banken får et sterkere kontornett på vestsiden av Mjøsa.
- Kontorene der begge bankene har virksomhet vil bli samlokalisert, det vil si i Hamar, på Gjøvik og på Råholt.



Trygg lokal forankring med nærhet til kundene og korte beslutningsveier

Med lokal beslutningsmyndighet, om lag 1 240 medarbeidere og en forretningskapital på 264 milliarder kroner, blir banken en sterkere finansieringskilde for både folk og bedrifter.

Adm. banksjef i Totens Sparebank, Rolf Delingsrud, går inn i konsernledelsen med ansvar for integrasjonsprosessen.

Konsernsjef i SpareBank 1 Østlandet, Richard Heiberg, går av med pensjon 1. april. Totningen Klara-Lise Aasen tar da over stafettpinnen og flytter samtidig tilbake til Innlandet.



Sikrer arbeidsplasser og gir økt konkurransekraft

- **Vi vil ha med alle medarbeiderne videre.**
- Sammenslåingen vil bidra til å sikre lokale arbeidsplasser og gi større rom for interne karrieremuligheter.
- Kompetansemiljøer og konsernfunksjoner videreføres og utvikles på begge sider av Mjøsa.
- Vi vil stå enda sterkere i konkurransen om viktig kompetanse som finansbransjen trenger framover.



Kundene er sikret gode finansielle produkter og tjenester fra en aktør med sterk lokal tilhørighet

- Banken skal være der den alltid har vært, med økt konkurransekraft og større løfteevne.
- Kundene treffer de samme rådgiverne på de samme stedene som før.
- Kundene får tilgang til en større produktbredde, ledende digitale løsninger og et bredere kompetansemiljø enn i dag.
- SpareBank 1 Østlandet deler av bankens overskudd i form av kundeutbytte og dette vil også bli tilgjengelig for Totens Sparebanks kunder.





Et finansielt tyngdepunkt for næringslivet på vestsiden av Mjøsa

Sterke lokalbanker er viktige for utviklingen av næringslivet i distriktene. Som en sammenslått bank vil vi i enda større grad ha kraft til å dekke de finansielle behovene for regionens næringsliv framover.



En enda bedre støttespiller for lokalsamfunnet

Vi er begge store sponsorer av frivilligheten og er betydelige givere til gode samfunnsformål. Sammen vil vi som en sentral samfunnsaktør bidra til vekst og utvikling i regionen.

Totens Sparebankstiftelse blir etablert og denne får 8,6 prosents eierandel i den sammenslåtte banken. Stiftelsen vil også motta store årlige utbytter fra bankens overskudd.

Stiftelsen blir styrt lokalt fra Toten med Stig Håvard Blikseth som tiltenkt daglig leder, og den vil forvalte store verdier som vil bidra med betydelig større beløp til allmenntilgunnede formål i Totens Sparebank sitt tradisjonelle markedsområde sammenlignet med i dag. Verdiene som er bygget opp gjennom 170 år forblir i regionen.

I tillegg vil SpareBank 1 Østlandet være en pådriver for at Sparebankstiftelsen Hedmark etablerer en avdeling av Innlandet Science Park i tilknytning til NTNU på Gjøvik, helst sammen med Totens Sparebankstiftelse. SpareBank 1 Østlandet vil i så fall bidra med 20 millioner kroner til en slik etablering.

Organisering, styre og ledelse

- Kunderettede miljøer i Totens Sparebank skal videreutvikles, blant annet ved å opprette en større «Region Oppland» som også vil bli tilført betydelig spesialistkompetanse.
- Stabs- og støttemiljøer hos Totens Sparebank blir en del av større fagmiljøer i SpareBank 1 Østlandet.
- Adm. banksjef i Totens Sparebank, Rolf Delingsrud, blir del av konsernledelsen og får ansvar for integrasjonen av bankene. Øvrig ledergruppe vil få sentrale stillinger i den nye banken.
- Styreleder i Totens Sparebank, Geir Stenseth, velges som nytt styremedlem i den fusjonerte banken.
- Til representantskapet skal det velges 2 innskytterrepresentanter av innskytterne i Totens Sparebank. Det er ønskelig at en representant fra Innlandet fylke med tilhørighet i Hedmark trer ut av representantskapet til fordel for ett medlem i fylkestinget med tilhørighet i Gjøvikregionen.



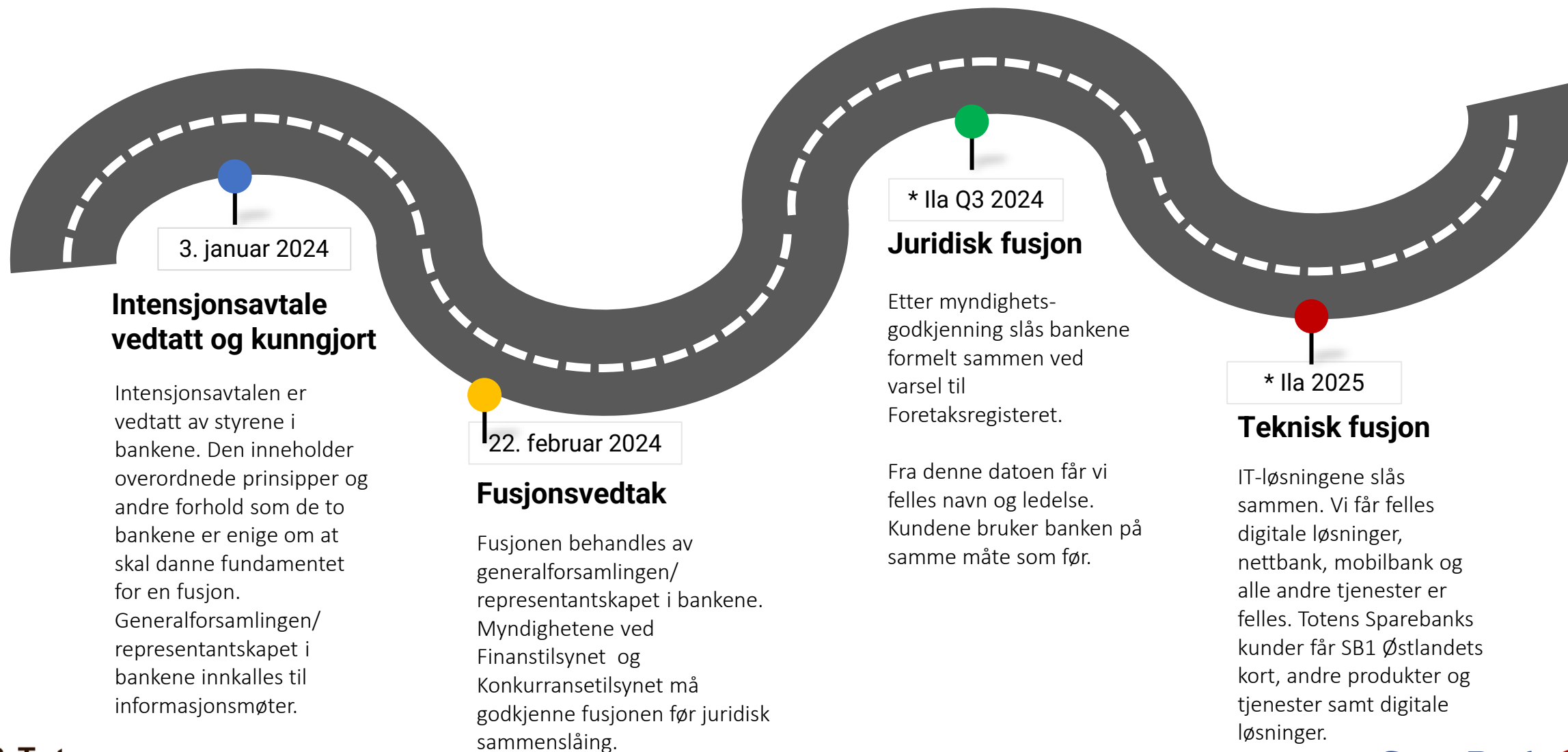
Totens Sparebank og SpareBank 1 Østlandet har felles geografi, likt verdsett, er samfunnsengasjerte, har lokal forankring og et brennende ønske om å bidra til bo-glede og virkelyst i Innlandet.





Sammen styrker vi vår posisjon som sterke og tradisjonsrike relasjonsbanker i Innlandet

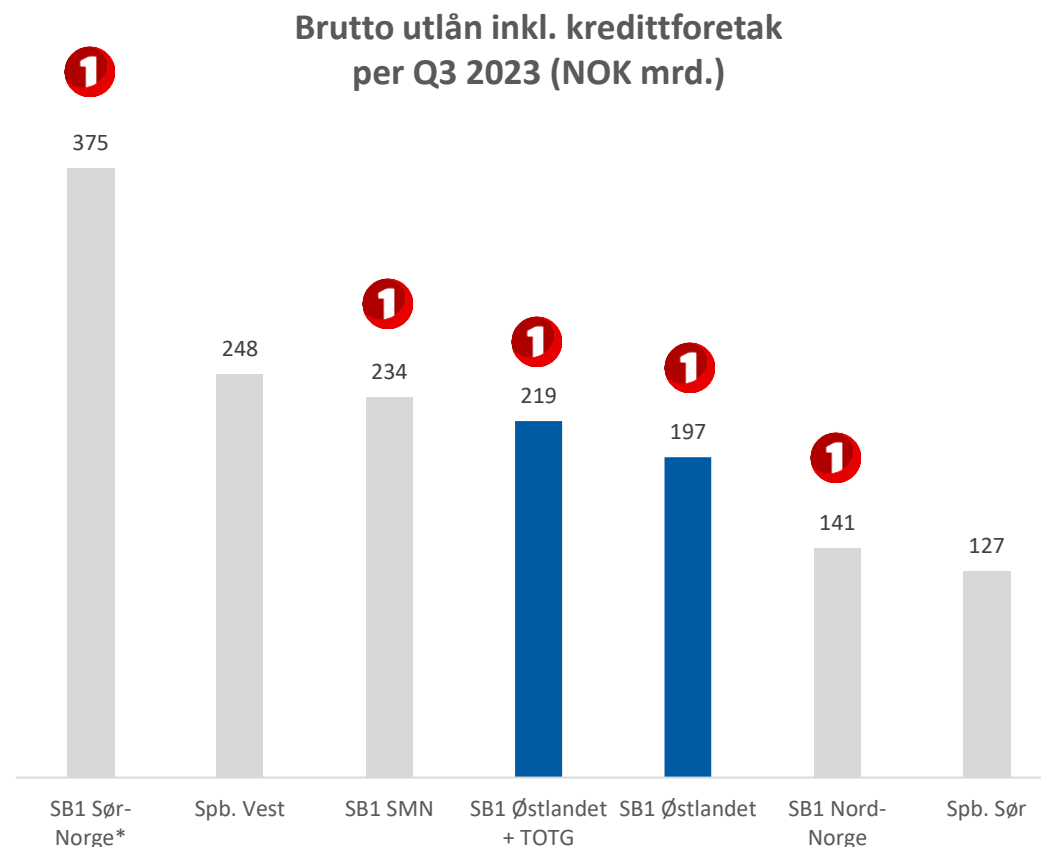
Fusjonsprosessen



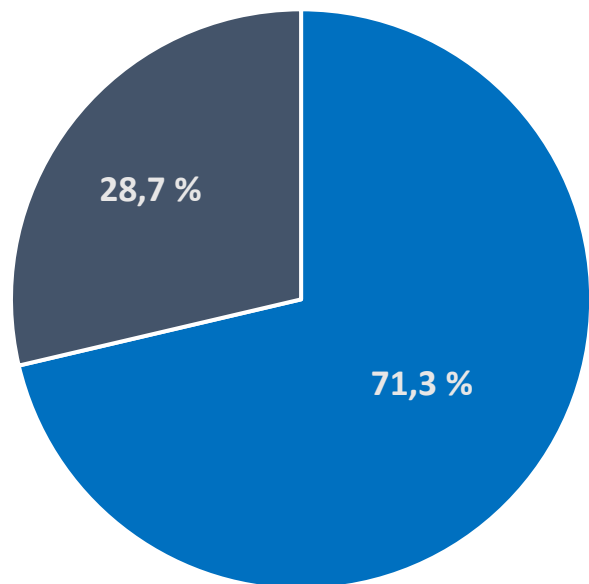
En solid plattform for videre vekst

Med en forretningskapital (inkl. kredittforetak) på omlag NOK 264 mrd., brutto utlån (også inkl. kredittforetak) på ≈NOK 219 mrd. og bokført egenkapital (ekskl. hybrid-kapital) på omlag NOK 21,3 mrd. pr. Q3 2023 befester SpareBank 1 Østlandet posisjonen som den 4. største sparebanken i Norge.

Banken forventer primært å kunne ta ut kapitalsynergier. Det er også en klar ambisjon å oppnå inntektssynergier på sikt.



Utlånsporteføljen



■ Personmarked ■ Bedriftsmarked

 Totens
Sparebank

17

(NOK MRD)
PM

5

(NOK MRD)
BM

SpareBank 1
ØSTLANDET

før fusjon

140

(NOK MRD)
PM

57

(NOK MRD)
BM

Tallene inkluderer utlånsvolum overført til kredittforetak.

Sterke stiftelser

De to sparebankstiftelsene vil eie \approx 53 prosent av egenkapitalbevisene i det fusjonerte konsernet.

En betydelig andel av årlige utbytter vil gå til stiftelsene. Det sikrer samfunnsutbytte til lokal utvikling.

Eiere	Eierandel (%)
Sparebankstiftelsen Hedmark	44,5 %
Landsorganisasjonen i Norge	8,2 %
Andre SPOL-eiere	32,6 %
TOTG-stiftelse	8,6 %
Andre TOTG-eiere (ex. SPOL)	6,1 %

Gjennomføring og bytteforhold

SpareBank 1 Østlandet skal være overtakende bank.

SpareBank 1 Østlandet overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Totens Sparebank ved gjennomføring av fusjonen.

Det tas videre sikte på at sammenslåingen gjennomføres ved at Sparebank 1 Østlandet utsteder egenkapitalbevis og et kontantvederlag til eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Totens Sparebank og til en nyetablert sparebankstiftelse som oppgjør for grunnfondet i Totens Sparebank.



Gjennomføring og bytteforhold

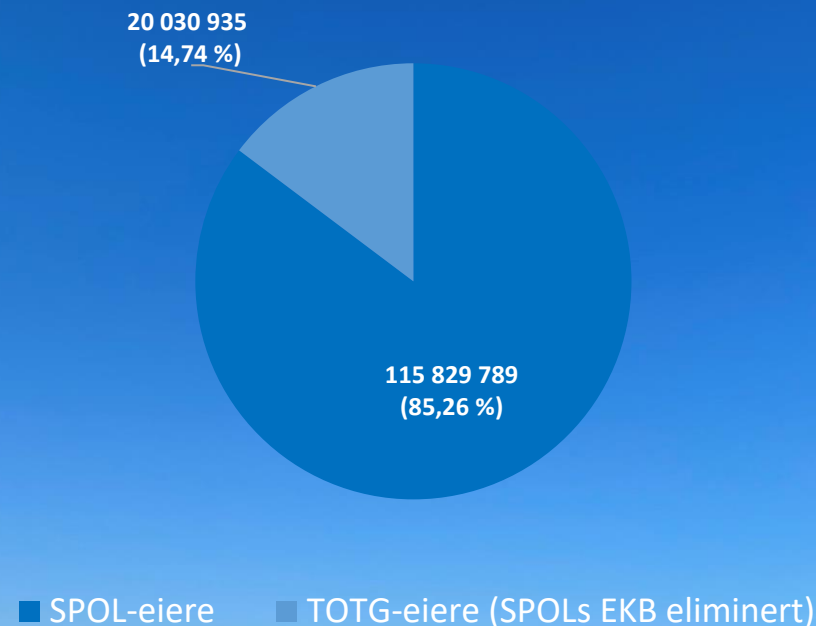
Partene er enige om et bytteforhold hvor SpareBank 1 Østlandet betaler tilsvarende 1,80 egenkapitalbevis (SPOL) i SpareBank 1 Østlandet per egenkapitalbevis i Totens Sparebank (TOTG). I tillegg betales et kontantvederlag på NOK 7,7880 pr. egenkapitalbevis i Totens Sparebank for å dekke differansen opp til 1,86 egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østlandet per egenkapitalbevis i Totens Sparebank .

Kontantvederlaget er fastsatt basert på SPOLs sluttkurs den 2. januar 2024. Samlet kontantvederlag for egenkapitalen i Totens Sparebank er MNOK 98,4.

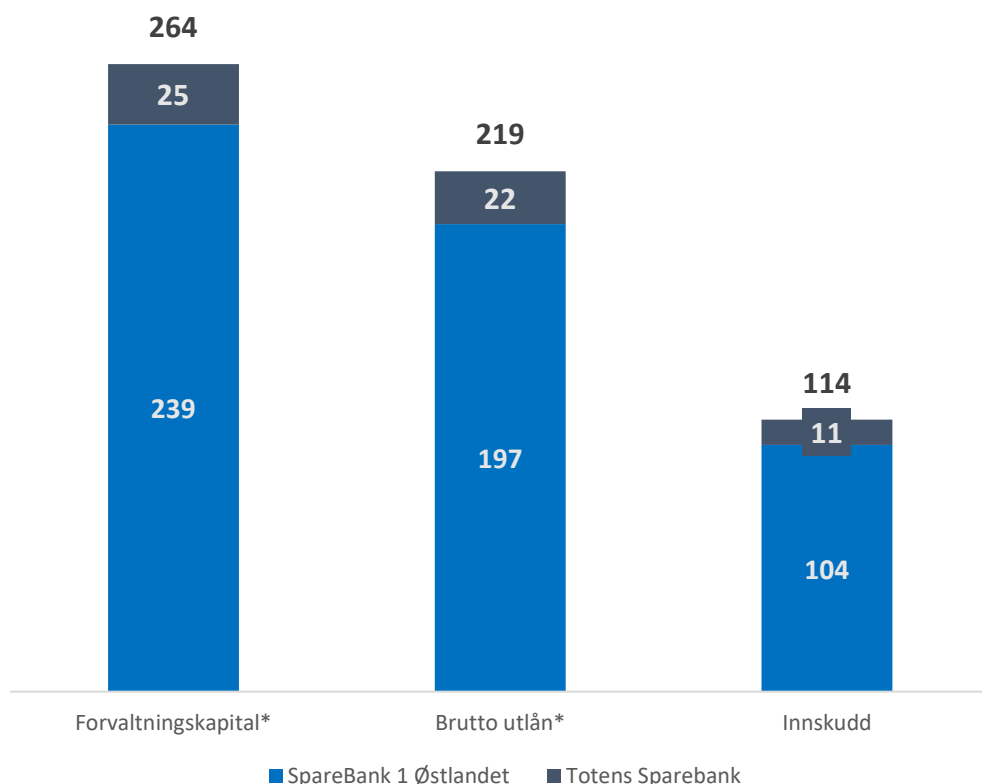
Samlet vederlag tilsvarer en fordeling av egenkapitalen på 87,52 % til SPOL og 12,48 % til TOTG.

Grunnfondskapitalen i TOTG er teoretisk omgjort til eierandelskapital ved beregningen av vederlaget.

Antall og andel EKB etter fusjon



Fusjonen er innvannende for begge parter



*Inkludert volum overført til kredittforetak

SpareBank 1 Østlandet forventer å kunne ta ut vesentlige kapitalsynergier gjennom å benytte sin A-IRB-modell på Totens Sparebanks portefølje.

Operasjonelle synergier er noe begrenset grunnet ulik alliansetilhørighet, samt behov for alle ansatte i Totens Sparebank for å utnytte den fusjonerte bankens vekstpotensial. Banken vil likevel arbeide for å ta ut mulige operasjonelle synergier.

Den fusjonerte banken vil ha en effektiv plattform for videre vekst og oppnåelse av skalafordeler. Det er en klar ambisjon å oppnå inntektssynergier på sikt.

Samlet markedsverdi på NOK 18 mrd. (gitt full konvertering av TOTG) og med god lønnsomhet før synergiuttak: Pro-forma egenkapitalavkastning (RoE) hittil i år annualisert per Q3 2023 på 11,7%.



Sammen om å skape

- Sammen forsterker vi vår tilstedeværelse i Mjøsregionen og blir en enda mer slagkraftig bank både i Innlandet og på Østlandet.
- Vi er lokalpatrioter og fortsetter som gode støttespillere i nærmiljøer i bygd og by.
- Vi styrker vår evne til fortsatt å være en relasjonsbank for store og små kunder.
- Vi styrker vår løfteevne for næringslivet på vestsiden av Mjøsa.
- Vi blir Innlandets mest attraktive arbeidsplass i finansbransjen.
- Vi bygger kompetansearbeidsplasser i Gjøvikregionen.

SpareBank 1 Østlandet har gjennom sin snart 180-årige virksomhet i Innlandet, Oslo og Akershus, blitt en viktig bankaktør på det sentrale Østlandsområdet med 1 150 medarbeidere fordelt på 37 lokasjoner.

Totens Sparebank har en snart 170-årig historie, og er i dag lokalisert med om lag 90 medarbeidere på Lena, Raufoss, Gjøvik, Hamar og Råholt.

Disclaimer

Denne presentasjonen ("Presentasjonen") er utarbeidet av SpareBank 1 Østlandet og Totens Sparebank – samlet omtalt "Bankene" – utelukkende til informasjonsformål i forbindelse med en foreslått fusjon av Bankene. Ved å lese denne Presentasjonen eller delta på et møte eller en muntlig presentasjon i forbindelse med denne, godtar du ("Mottakeren") å være bundet av følgende vilkår, betingelser og begrensninger.

PRESENTASJONEN ER KUN UTARBEIDET FOR INFORMASJONSFORMÅL OG UTGJØR IKKE, OG SKAL IKKE TOLKES SOM, ET TILBUD OM Å SELGE ELLER EN OPPFORDRING TIL Å KJØPE VERDIPAPIRER I NOEN JURISDIKSJON

Distribusjon av denne Presentasjonen til andre personer enn Mottakeren eller dens rådgivere, og enhver offentliggjøring av noe av innholdet i denne Presentasjonen, uten skriftlig samtykke fra Bankene, er ikke tillatt.

Innholdet i Presentasjonen er ikke verifisert av noen uavhengig part. Presentasjonen inneholder informasjon som er hentet fra tredjeparter som antas å være pålitelige, men uten uavhengig verifisering. Ingen av Bankene eller noen av deres datterselskaper, tilknyttede selskaper, eller noen styremedlemmer, ledere, ansatte, rådgivere eller Representanter (samlet "Representanter") gir noen garanti (uttrykkelig eller underforstått) med hensyn til informasjonen i Presentasjonen er nøyaktig eller fullstendig, og ingenting i Presentasjonen er ment som et løfte eller garanti av Bankene eller noen av dets Representanter.

Dersom innholdet i Presentasjonen legges frem i en muntlig presentasjon kan det ikke legges til grunn at en slik fremleggelse innebærer noen fullstendig oppsummering av Presentasjonen.

En investering i Bankene innebærer risiko. Flere faktorer kan påvirke Bankenes forretningsmessige, juridiske eller økonomiske stilling eller verdien av Bankenes utstedte verdipapirer negativt. Mottakeren bør gjennomgå offentlig tilgjengelig informasjon og opplysninger om risikofaktorer presentert i Bankenes offentliggjorte regnskapsrapportering for å få en beskrivelse av enkelte risikoer som vil gjelde for en investering i Bankenes verdipapirer. Skulle en eller flere av disse eller andre risikoer og usikkerheter materialisere seg, kan de faktiske resultatene avvike betydelig fra de som er forutsatt eller beskrevet i Presentasjonen. En investering i Bankene passer kun for investorer som forstår risikofaktorene knyttet til denne typen

investeringer, og som har råd til å tape hele eller deler av investeringen.

Bankene og Bankenes Representanter fraskriver alt ansvar som måtte oppstå direkte eller indirekte som følge av bruken av denne Presentasjonen eller dens innhold, så langt dette er mulig etter norsk rett. Det samme gjelder brudd på distribusjonsbegrensninger.

Mottakeren bekrefter at den alene vil være ansvarlig for sin egen vurdering av Bankene, markedet og markedsposisjonen til Bankene, og at Mottakeren vil utføre sin egen analyse og være ansvarlig for å danne sitt eget syn på Bankene og den potensielle fremtidige utviklingen til Bankenes virksomhet. Innholdet i denne Presentasjonen skal ikke tolkes som juridisk, forretningsmessig, investerings- eller skatterådgivning eller annen profesjonell rådgivning. Mottakeren bør rådføre seg med sine egne profesjonelle rådgivere for slike råd.

Informasjonen i denne Presentasjonen gjelder per dato for denne Presentasjonen. Verken Presentasjonen eller ytterligere diskusjoner mellom Bankene eller dennes Representanter og Mottakeren skal under noen omstendigheter tolkes slik som at det ikke har skjedd noen endringer i markedet eller Bankenes anliggender siden datoen for opplysningene som er gitt. Verken Bankene eller deres Representanter påtar seg noen forpliktelse til å oppdatere eller revidere Presentasjonen eller offentliggjøre endringer eller endringer i informasjonen i Presentasjonen.

Presentasjonen inneholder visse fremtidsrettede uttalelser knyttet til blant annet virksomheten, økonomiske resultater og resultater for Bankene og bransjen de opererer i. Fremtidsrettede uttalelser gjelder fremtidige omstendigheter og resultater og andre uttalelser som ikke er basert på historiske fakta, noen ganger identifisert med ord som "tror", "forventer", "forutsetter", "har til hensikt", "planlegger", "forutser", "forventer", "antar" og lignende uttrykk. Videre er framoverskuende informasjon i denne Presentasjonen om finansielle resultater hentet fra Bankenes generelle modell for budsjettering (med mindre annet er særskilt nevnt) og er basert på ulike forutsetninger. Slik informasjon skal betraktes som Bankenes finansielle mål og skal verken anses eller tolkes som noen form for veiledning eller prognoser.

Alle fremtidsrettede uttalelser i denne Presentasjonen, inkludert antagelser, meninger og synspunkter fra Bankene, eller sitert fra

tredjepartskilder, er utelukkende meninger og prognoser. De er underlagt risiko, usikkerhet og andre faktorer som kan føre til at faktiske resultater og hendelser blir vesentlig forskjellige fra de som forventes eller antydes av de fremtidsrettede uttalelsene. Ingen av Bankene eller deres Representanter gir noen garanti for at forutsetningene som ligger til grunn for slike fremtidsrettede uttalelser er feilfrie, og heller ikke påtar seg noe ansvar for den fremtidige nøyaktigheten av meninger uttrykt i denne Presentasjonen eller den faktiske forekomsten av den forventede utviklingen.

Presentasjonen inneholder finansiell informasjon hentet fra Bankenes reviderte konsernregnskap, Bankenes ureviderte delårsrapporter samt ureviderte ledelsesrapporter. For å få fullstendig informasjon om Bankenes finansielle stilling, operasjonelle resultat og kontantstrøm, må den finansielle informasjonen i Presentasjonen leses i sammenheng med Bankenes reviderte regnskap og annen regulatorisk finansiell informasjon som er offentliggjort av Bankene.

Verken Bankene eller Bankenes Representanter har truffet tiltak for å tillate distribusjon av Presentasjonen i noen jurisdiksjon der tiltak ville være nødvendige for slike formål. Presentasjonen er ikke registrert hos, eller godkjent av noen, offentlig myndighet, børser eller regulert marked, er ikke et nøkkelinformasjonsdokument i henhold til forordning 2016/653/EU og utgjør ikke et prospekt i henhold til forordning 2017/1129/EU. Distribusjonen av denne Presentasjonen, samt enhver tegning, kjøp, salg eller overføring av verdipapirer i Bankene, kan være begrenset ved lov i visse jurisdiksjoner, og Mottakeren bør informere seg om og observere slike begrensninger. Enhver unnlatelse av å overholde slike restriksjoner kan utgjøre et brudd på lovene i en slik jurisdiksjon. Verken Bankene eller deres Representanter har godkjent noen tilbud om verdipapirer til offentligheten eller har foretatt eller har til hensikt å foreta seg noe for å fremsette et tilbud om verdipapirer til offentligheten som krever offentliggjøring av et tilbudsprospekt.

Presentasjonen er underlagt norsk rett. Enhver tvist, kontrovers eller krav som oppstår som følge av eller i forbindelse med Presentasjonen skal avgjøres endelig ved voldgift i Oslo i samsvar med voldgiftsloven av 2004.