Docusign Envelope ID: 225DD559-129B-89C8-82BD-697743BF5162

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

BERG SPAREBANK OG TRØGSTAD SPAREBANK

I plan for sammenslåing ("**Fusjonsplan**") datert 1. oktober 2026 er det foreslått at virksomheten i Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank slås sammen ("**Sammenslåingen**"). I samsvar med finansforetaksloven § 12-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir styret en rapport om Sammenslåingen og hva den vil bety for banken.

Ord og uttrykk i denne rapporten har samme meningsinnhold som i Fusjonsplanen.

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

1.1 Rettslig og økonomisk begrunnelse for Sammenslåingen

Styrene i Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen. Sammenslåingen skjer ved at sparebankvirksomheten i Trøgstad Sparebank overføres til det som i dag er Berg Sparebank. Den sammenslåtte banken videreføres under navnet Berg og Trøgstad Sparebank.

Det norske banklandskapet er i betydelig endring, og for hver fusjon blir banker som kun vokser organisk relativt sett mindre. Økt konkurranse, digitalisering gjennom KI og økte regulatoriske krav vil påvirke bankbransjen vesentlig fremover. Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank er hver for seg veldrevne og solide sparebanker med dyktige medarbeidere. Sammen er imidlertid Partene enda bedre rustet til å møte dagens og fremtidens utfordringer. Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank er gode partnere med relativt lik størrelse og begge en del av Eika Alliansen. Bankene har en geografisk nærhet i Østfold, men ikke overlappende markedsområder

Partene driver i dag virksomhet i Trøgstad, Askim, Ski, Fetsund, Halden og Fredrikstad. Østfold-, Follo- og Nedre Romerike-regionen utgjør et attraktivt markedsområde med et sterkt boligmarked og har nesten 700 000 innbyggere. Partene har et felles syn på fremtidige utfordringer innen norsk sparebank- og finansnæring. Stadig økt konkurranse og konsolidering av sparebanker skaper et behov for å realisere stordriftsfordeler som skapes gjennom å etablere et større kapitalgrunnlag og kundegrunnlag. Målsettingen med sammenslåingen er å utvikle en enda sterkere lokal sparebank til gode for kundene, ansatte og lokalsamfunnene.

Målsettingen er å videreføre sparebankvirksomheten i Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank med lokal forankring og styrke sparebankenes stilling i Østfoldregionen ved at virksomheten videreføres gjennom en sammenslått bank. I tillegg er det lagt til rette for at det opprettes sparebankstiftelser med formål å fremme sparebankvirksomhet og gi gaver til allmennyttige formål i de lokalsamfunn hvor Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank har sin forankring og virksomhet.

Partenes ambisjoner og målsettinger med Sammenslåingen inkluderer blant annet at den sammenslåtte banken skal:

- Sørge for ledende kundeopplevelser i hele Østfold, Follo og Nedre Romerike

Docusign Envelope ID: 225DD559-129B-89C8-82BD-697743BF5162

    - Lokale og kompetente rådgivere med lokalkunnskap, sammen med konkurransedyktige produkter og gode digitale løsninger. Enda mer relevant for lokalt næringsliv med økt finansiell kraft.
- Ivareta samfunnskapitalen som er skapt lokalt gjennom etablering av sparebankstiftelser
    - Økt konkurransekraft gir større utlånskapasitet og mer overskudd til lokale stiftelser. Stiftelsene sikrer lokalt eierskap.
- Bygge lokalsamfunnet sammen
    - Gjennom lokale Veksthus bygges slagkraftige og bærekraftige kompetansehus og møteplasser for næringslivet.
- Videreutvikle gode, attraktive, lokale arbeidsplasser, samt bygge robuste fagmiljøer
    - Seks slagkraftige lokalbankkontorer med lokalbanksjefer som kjenner markedet og tilbyr personlig service og oppfølging med helhetlig økonomisk rådgivning.
- Være en sterk støttespiller for lokalsamfunnet gjennom økt gavekapasitet.
    - Med solid avkastning fra eierskap i banken, og forvaltning av bankens gaveinstitutt skal sparebankstiftelsene og den sammenslåtte banken være rause bidragsytere til lokalsamfunnene gjennom gaver til allmennyttige formål.

Det er identifisert fire nøkkelpunkter for den sammenslåtte bankens videre utvikling

- Hente ut bankens inntektspotensial
    - Økt kredittvekst
    - Styrket satsing på breddesalg
    - Salgsledelse og utvikling av rådgivere
- Bygge merkevare
    - Bankene blir mer like, og kampen om kunden vinnes gjennom sterk merkevarebygging lokalt
    - Bankene hver for seg står sterkt lokalt og kan sammen ta posisjonen som lokalbanken for hele Østfold, Follo og Nedre Romerike.
- Sikre god styring og kontroll
    - Økt regulering koster
    - Felles kontrollrigg gir kostnadseffektivitet og bedre kvalitet
- God kostnadsposisjon
    - Synergier innenfor finansiering og andre driftskostnader
    - Skalere felles plattform for styring og kontroll
    - Investere i flere årsverk i front

Det er Partenes oppfatning at Sammenslåingen vil styrke verdigrunnlaget for alle interessegruppene; ansatte, kunder, lokalsamfunnet og de to nye eierne av egenkapitalbevis. Målsettingen er at en sammenslått bank skal være en sterk lokal medspiller som på en bedre måte kan utnytte det kundegrunnlag som ligger i Partenes primærmarkeder.

Basert på regnskapstall per 30. juni 2026 vil den sammenslåtte banken få:

- Forvaltningskapital på ca. NOK 10,5 milliarder og forretningskapital på ca. NOK 14,7 milliarder.
- Egenkapital ekskl. hybridkapital/fondsobligasjon på ca. NOK1,75 milliarder.
- En samlet ren kjernekapitaldekning på 25,6 prosent.

Docusign Envelope ID: 225DD559-129B-89C8-82BD-697743BF5162

Finansforetaksloven åpner for at sparebanker med grunnfondskapital kan slå seg sammen, og at vederlaget for virksomheten i overdragende bank overføres til en sparebankstiftelse som skal eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken, jf. finansforetaksloven §§ 12-3 og 12-4. Sammenslåingen vil skje ved at sparebankvirksomheten i Trøgstad Sparebank overføres til Berg Sparebank (som samtidig bytter navn til Berg og Trøgstad Sparebank). Vederlaget vil bestå av egenkapitalbevis til en sparebankstiftelse som opprettes av Trøgstad Sparebank. Samtidig vil Berg Sparebank gjennomføre konvertering av deler av grunnfondet til egenkapital der de nye egenkapitalbevisene utstedes til en sparebankstiftelse som opprettes av Berg Sparebank. Sparebankstiftelsene vil ha som formål å fremme sparebankvirksomhet i markedsområdene som har bidratt til å bygge opp grunnfondskapitalen i de respektive bankene gjennom å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og disponere overskudd til å fremme allmennyttige formål.

Deler av grunnfondet i Trøgstad Sparebank slås sammen med grunnfondet i Berg Sparebank med en fastsatt fordelingsnøkkel for fremtidige strukturendringer. Sammenslåingen og etablering av sparebankstiftelsene skjer i henhold til finansforetaksloven §§ 12-3 og 12-4 første, annet og tredje ledd, jf. kapittel 12 IV og V, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19.

1.2 Skattemessige konsekvenser for bankenes

Sammenslåing av sparebanker er omfattet av reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Sammenslåingen forutsettes dermed gjennomført med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven.

2 BYTTEFORHOLD OG FUSJONSVEDERLAG

Grunnlag for fastsettelse av bytteforhold

Bytteforholdet og vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom Partene og bygger på en prosess som inneholder:

- Begrenset finansiell due diligence av begge bankene utført av EY
- Begrenset juridisk due diligence av begge bankene utført av Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital per andre kvartal 2026, normaliserte resultater, og verifisering mot markedsprising og transaksjonsprising
- Gjennomgang av Bankenes årsregnskap per 2023, 2024, 2025 og bankenes kvartalsrapport per andre kvartal 2026

Nærmere om bytteforhold og samlet vederlag

Bokført egenkapital, justert for hybridkapital, bevilgede men ikke utbetalte gaver (Berg Sparebank), og minoritetsinteresser (Trøgstad Sparebank) per andre kvartal 2026 er 919 MNOK i Berg Sparebank og 821 MNOK i Trøgstad Sparebank, samlet 1 739 MNOK. Justert for mer- og mindreverdier er verdijustert egenkapital 981 MNOK i Berg Sparebank og 861 MNOK i Trøgstad Sparebank, samlet 1 842 MNOK. Samlet verdijustert egenkapital på 1 842 MNOK representerer en pris/bok på om lag 1,06 sammenlignet med bokført egenkapital per andre kvartal 2026.

Docusign Envelope ID: 225DD559-129B-89C8-82BD-697743BF5162

Sett hen til mer- og mindreverdier i Partenes balanser, samt normalisert resultat basert på analyse av historisk resultat justert for engangseffekter, er Partene enige om et bytteforhold på 53,83 % til Berg Sparebank og 46,17 % til Trøgstad Sparebank.

Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank har forut for Sammenslåingen en kapitalstruktur bestående utelukkende av grunnfondskapital. Partene er enige om at begge banker i forbindelse med Sammenslåingen skal konvertere 40 % av grunnfondskapitalen til eierandelskapital og etablere hver sin sparebankstiftelse. Egenkapitalbevisene som utstedes i forbindelse med konverteringen skal tilfalle de respektive sparebankstiftelsene.

Basert på verdijustert egenkapital innebærer konverteringen at 396,5 MNOK av verdien i Berg Sparebank og 340,1 MNOK av verdien i Trøgstad Sparebank overføres til eierandelskapital, samlet om lag 736,6 MNOK. Resterende grunnfondskapital utgjør henholdsvis 594,7 MNOK for Berg Sparebank og 510,2 MNOK for Trøgstad Sparebank, samlet om lag 1 104,9 MNOK.

Hensyntatt konverteringen og det avtalte bytteforholdet vil den sammenslåtte banken ha en eierbrøk på om lag 40,0 % basert på tall per andre kvartal 2026. Av den samlede kapitalen i den sammenslåtte banken vil eierandelskapitalen knyttet til Sparebankstiftelsen Berg utgjøre om lag 21,53 %, mens eierandelskapitalen knyttet til Sparebankstiftelsen Trøgstad vil utgjøre om lag 18,47 %. Tilsvarende vil grunnfondskapitalen fra Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank utgjøre henholdsvis om lag 32,30 % og 27,70 % av samlet kapital.

Egenkapitalbevis som utstedes i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital skal utstedes til en kurs som tilsvarer siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Basert på en beregnet verdi per egenkapitalbevis på NOK 137,61 skal det etter dagens beregninger utstedes 2 881 180 egenkapitalbevis til sparebankstiftelsen som opprettes av Berg Sparebank og 2 471 663 egenkapitalbevis til sparebankstiftelsen som opprettes av Trøgstad Sparebank. Etter Sammenslåingen vil det således være totalt 5 352 843 utstedte egenkapitalbevis.

Dette innebærer at Sparebankstiftelsen Berg vil eie 53,83 % av egenkapitalbevisene i den sammenslåtte banken, mens Sparebankstiftelsen Trøgstad vil eie 46,17 %. Fordelingen av både eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen mellom Partene vil således følge det avtalte bytteforholdet på 53,83 % til Berg Sparebank og 46,17 % til Trøgstad Sparebank.

Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Egenkapitalbeviseiere	Antall egenkapitalbevis i sammenslått bank	I %
Sparebankstiftelsen Berg	2,881,180	53.83 %
Sparebankstiftelsen Trøgstad	2,471,663	46.17 %
Sum egenkapitalbevis	**5,352,843**	**100 %**

Disponering av overskudd og kapitalendringer

Berg Sparebank og Trøgstad Sparebank skal frem til Gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av Sammenslåingen.

Docusign Envelope ID: 225DD559-129B-89C8-82BD-697743BF5162

Uten at det har betydning for bytteforholdet kan Berg Sparebank dele ut inntil NOK 2,5 millioner i gavemidler. Øvrig overskuddsanvendelse kan gjøres innenfor normalt nivå, herunder utdeling av gavemidler, så lenge det skjer i samsvar med følgende prinsipper:

i. *All overskuddsanvendelse frem til gjennomføring av juridisk fusjon skal skje basert på bytteforholdet på 53,83 % til Berg Sparebank og 46,17 % til Trøgstad Sparebank.*

ii. Ved fastsettelse av disponering av overskudd basert på regnskapsåret 2026, skal størrelsen fastsettes ved at *Berg Sparebank først beslutter hvor mye Berg Sparebank vil dele ut i gaver. Til dette beløpet skal det legges til et beløp tilsvarende det Berg Sparebank har delt ut i gaver i perioden fra 1. juli 2026 og frem til dato for ordinær generalforsamling i 2027, minus NOK 2,5 millioner (totalt referert til som "**B-Utdelingen**").*

iii. *B-Utdelingen skal utgjøre 53,83 % av det totale beløpet som utdeles fra Partene i gaver (utover de NOK 2,5 millioner nevnt over) ("**Samlet Utdeling**"). Samlet Utdeling skal beregnes etter følgende formel:*

*(B-Utdelingen/53,83 * 100= Samlet Utdeling)*

i. *Trøgstad Sparebank kan dele ut et beløp i gaver oppad begrenset til 46,17 % av Samlet Utdeling ("**T-Utdelingen**") T-Utdelingen skal beregnes etter følgende formel:*

(46,17 Samlet Utdeling / 100 = T-Utdelingen)*

v. *Dersom Trøgstad Sparebank ikke har tilstrekkelig utdelingskapasitet til å kunne dele ut T-Utdelingen beregnet i henhold til punkt i) – iv) ovenfor, skal Berg Sparebank nedjustere B-Utdelingen etter punkt ii) til et beløp som muliggjør at Trøgstad Sparebank kan dele ut T-Utdelingen i henhold til punkt iv).*

vi. *Partene skal avholde styremøter på samme dato så langt dette praktisk lar seg gjennomføre. Partene skal videre avholde møte i generalforsamlingen for vedtakelse av henholdsvis B-Utdelingen og T-Utdelingen på samme dato så langt det lar seg gjennomføre.*

vii. *I den grad det skal deles ut ytterligere gaver etter ordinær generalforsamling i 2027, skal bankene koordinere utdelingen(e) slik at bankene deler ut forholdsmessig like store summer basert på bytteforholdet på 53,83 % til Berg Sparebank og 46,17 % til Trøgstad Sparebank.*

Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Berg og Trøgstad Sparebank med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i generalforsamlingen leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis Sparebankstiftelsen Berg og Sparebankstiftelsen Trøgstad. Ovennevnte skal reguleres i vedtektene for den sammenslåtte banken og endring av en slik vedtektsbestemmelse kan kun skje ved enstemmighet.

Docusign Envelope ID: 225DD559-129B-89C8-82BD-697743BF5162

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

Berg og Trøgstad Sparebank overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Trøgstad Sparebank. Rettigheter og plikter som følger av arbeidsforholdet i Trøgstad Sparebank og som foreligger på Gjennomføringsdato, overføres til Berg og Trøgstad Sparebank etter reglene om virksomhetsoverdragelse i lov 17. juni 2005 nr. 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv ("**arbeidsmiljøloven**") kapittel 16 og gjeldende tariffavtaler.

Ansiennitet fra Trøgstad Sparebank vil bli videreført i den sammenslåtte banken.

Det skal gjennomføres drøftinger med de tillitsvalgte i bankene i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-5 og gjeldende tariffavtaler.

Tariffavtaler overføres til Berg og Trøgstad Sparebank, med mindre Berg Sparebank reserverer seg overfor relevante fagforeninger i samsvar med arbeidsmiljølovens regler og frister. De individuelle vilkårene som følger av slike tariffavtaler beholdes uansett for de overførte arbeidstakerne inntil tariffperiodens utløp eller til det inngås ny tariffavtale.

Ansatte som overføres skal, før Sammenslåingen gjennomføres, gis opplysninger om de rettigheter og plikter de har etter arbeidsmiljøloven, inkludert retten til å reservere seg mot overføring til ny arbeidsgiver, jf. arbeidsmiljøloven § 16-6. Slik informasjon må gis slik at utøvelse av reservasjonsrett kan skje innenfor lovens minstefrist og før Gjennomføringsdato.

Ingen av Partenes ansatte skal sies opp som følge av Sammenslåingen. Enkelte ansatte må likevel forvente å få nye arbeidsoppgaver og ansvar som følge av overlappende og doble roller ved gjennomføring av Sammenslåingen. Eventuelle endringer i ansettelsesforhold vil skje i tråd med arbeidsrettslige regler.

De ansatte har rett til representasjon i den sammenslåtte bankens organer i samsvar med det som fremgår av Fusjonsplanen punkt 5.

Fusjonsplanen med vedlegg og rapport fra styret om sammenslåing skal også gjøres kjent for de ansatte, jf. finansforetaksloven § 12-3 (2) og allmennaksjeloven § 13-11 (2).

*****

[signaturside følger]

Trøgstad, 1. oktober 2026

Styret i Trøgstad Sparebank

Signed by:
Morten Sætra
04F339BD422141A...
Navn: Morten Odvar Sætra

Signed by:
Kjersti Berg Sandvik
B2FB69E7E0E24AE...
Navn: Kjersti Berg Sandvik

Signed by:
M. Bjølgerud
31E6508B6CF04CE...
Navn: Marianne Bjølgerud

DocuSigned by:
Silje Gjølberg Finnanger
13949305201C4B0...
Navn: Silje Gjølberg Finnanger

Signed by:
Ståle Ruud
306B4E6BAF484D8...
Navn: Ståle Ruud

Signed by:
9C6733B3EF324FF...
Navn: Øyvind Aas