

Til Generalforsamlingen i Hønefoss Sparebank

Redegjørelse for fusjonsplanen i Hønefoss Sparebank (overdragende sparebank)

På oppdrag fra styret i Hønefoss Sparebank avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 15. april 2020 mellom sparebankene i samsvar med reglene i finansforetaksloven av 10. april 2015 § 12-3, jfr. allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Skue Sparebank. Det utstedes egenkapitalbevis ved fusjonen.

Styrenes ansvar for redegjørelsen

Styrene i hver av sparebankene er ansvarlige for informasjonen og de verdsettelsener som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndigs oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevis-eierne i den overdragende banken. Den andre delen er vår uttalelse om verdien av kapitalinnskuddet og bytteforholdet.

Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Bytteforholdet mellom Hønefoss Sparebank og Skue Sparebank er fastsatt ut fra forhandlinger mellom uavhengige parter. Bankene har benyttet en ekstern ekspert, Norne Securities AS, til å bistå med å beregne bytteforholdet. Styrene i Hønefoss Sparebank og Skue Sparebank har vurdert bytteforholdet. Det har vært lagt til grunn en helhetlig vurdering, der det bl.a. er sett hen til bokførte verdier, verdijustert egenkapital og normalresultater. En kombinasjon av verdijustert egenkapital og normalresultater er ansett som den mest robuste fremgangsmåten. Verdijustert egenkapital er beregnet med utgangspunkt i revidert årsregnskap pr 31. desember 2020 og urevidert perioderegnskap pr 31.3.2020, justert for mer- og mindreverdier. Normalresultatet er basert på et gjennomsnitt for siste 5 år. Bytteforholdet mellom bankene er fastsatt ut fra at verdijustert egenkapital vektet 67,5% og normalresultatet vektet 32,5%. Det gir bytteforhold til 75,7 % for Skue Sparebank og 24,3 % for Hønefoss Sparebank.

Før fusjonen har Skue Sparebank en eierbrøk på 36,6% og Hønefoss Sparebank 11,4%. Etter fusjonen vil dagens egenkapitalbevisiere i Skue Sparebank ha en eierbrøk på 27,7 og dagens egenkapitalbevisiere i Hønefoss Sparebank 2,8%, samlet 30,5%.

Tegningskursen pr egenkapitalbevis er lik volumveid gjennomsnittskurs på Oslo Børs på egenkapitalbevisene i Skue Sparebank på 15 siste handelsdager før generalforsamlingens vedtakelse av fusjonsplanen.

Bytteforholdet bygger på et prinsipp om at egenkapitalen i de to bankene vil bidra forholdsmessig likt til fremtidig verdiskapning i den sammenslåtte banken.

Verdsettelsens fremgangsmåte anses hensiktsmessig. Fastsettelsen av bytteforholdet har ikke voldt spesielle vanskeligheter. Vi viser til styrets rapport i sin helhet.

Fusjonen er regnskapsmessig å anse som en transaksjon til virkelig verdi. Som overtagende sparebank vil Skue Sparebank innregne eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilført fra Hønefoss Sparebank til virkelig verdi.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til aksjekapitalbevis-eierne er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til egenkapitalbevis-eierne i Hønefoss Sparebank på 192 256 egenkapitalbevis i Skue Sparebank, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av sparebankene som beskrevet ovenfor.

Deloitte AS
Gjøvik, 15.4.2020

Rune Olsen
Statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Rune Olsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: Deloitte AS

Serienummer: 9578-5999-4-1017652

IP: 217.173.xxx.xxx

2020-04-15 10:22:10Z



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>