

Til Generalforsamlingen i Skue Sparebank

Redegjørelse for fusjonsplanen i Skue Sparebank (overtakende sparebank)

På oppdrag fra styret i Skue 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 overtar Skue Sparebank samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Hønefoss Sparebank. Egenkapitalbevis-eierne i Hønefoss Sparebank mottar 0,48064 egenkapitalbevis som vederlag for hvert egenkapitalbevis i Hønefoss Sparebank.

Styrenes ansvar for redegjørelsen

Styrene i hver av sparebankene er ansvarlige for informasjonen og de verdsettelse 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 tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger overensstemmelse med de krav som stilles i finansforetaksloven av 10. april 2015 § 12-3, allmennaksjeloven §§ 13-10 annet ledd og 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen til egenkapitalbevis-eierne i den overdragende banken. Den tredje delen er vår uttalelse om verdien av kapitalinnskuddet og bytteforholdet.

Del I: Opplysninger om kapitalinnskuddet i Skue Sparebank

Skue Sparebank skal overta samtlige eiendeler og forpliktelser i Hønefoss Sparebank på gjennomføringstidspunktet for fusjonen. Det henvises til del 2 for beregning av bytteforhold, og verdsettelse og fastsettelse av vederlaget.

Årsberetning, årsregnskap og revisjonsberetning for Hønefoss Sparebank og Skue Sparebank for de tre siste regnskapsårene følger vedlagt. Resultatet av driften i Hønefoss Sparebank i tiden etter 31. desember 2019 viser et negativt resultat.

Del 2: 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 2019 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.

Del 3: 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 de eiendeler og forpliktelser sparebanken skal overta, har en verdi som minst svarer til kapitalinnskuddet og til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Hønefoss Sparebank. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. 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 har de netto eiendeler Skue Sparebank skal overta ved fusjonen en verdi som minst tilsvarer det avtalte vederlaget i egenkapitalbevis i Skue Sparebank pålydende med kr 30.-, og som samlet minst svarer til NOK 5 767 680. I tillegg kommer overkurs basert på tegningskursen pr egenkapitalbevis som er lik volumveid gjennomsnittskurs på Oslo Børs på egenkapitalbevisene i Skue Sparebank på 15 siste handelsdager før generalforsamlingens vedtakelse av fusjonsplanen.

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til egenkapitalbevis-eierne i Hønefoss Sparebank på 0,48064 egenkapitalbevis i Skue Sparebank for hvert egenkapitalbevis i Hønefoss, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av sparebankene som beskrevet ovenfor. Det utstedes 192 256 egenkapitalbevis til egenkapitalbevis-eierne i Hønefoss Sparebank.

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>