

Til generalforsamlingen i Sparebanken Sør

REDEGJØRELSE FOR FELLES PLAN FOR SAMMENSLÅING I OVERDRAGENDE BANK (SPAREBANKEN SØR)

På oppdrag fra styret i Sparebanken Sør avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for felles plan for sammenslåing (Fusjonsplanen) datert 28. august 2024 mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør i samsvar med finansforetakloven § 12-3 (1) og (2), jf. allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler og forpliktelser til Sparebanken Vest.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen og de verdsettelsene som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelsen av vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende banken. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- Bytteforholdet og fusjonsvederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom uavhengige parter i samråd med finansielle rådgivere.
- Bytteforholdet og fusjonsvederlaget er beregnet basert på børsverdi og relativ verdsettelse som tar utgangspunkt i bokført egenkapital per 30. juni 2024, samt analytikerestimer på relevante nøkkeltall for årene 2024E til 2027E. Det er videre vektlagt en omforent verdi av kvantifiserte synergier etter en fusjon, og en fordeling av denne. Forhandlingene mellom partene ble avsluttet 23. august 2024. Basert på dette har partene kommet frem til et bytteforhold som kommer til uttrykk gjennom en budpremie på Sparebanken Sør sine egenkapitalbevis, og som igjen gir en verdjustert egenkapital på Sparebanken Sør. Avtalt bytteforhold legges da til grunn for det vederlag som ytes til egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør i form av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Egenkapitalbevis som bankene eier i hverandre og egenkapitalbevis som bankene eier i seg selv, planlegges solgt før gjennomføringsdato. Det vises til styrets rapport og Fusjonsplan for nærmere beskrivelse. Fremgangsmåten ved fastsettelsen anses å ha vært hensiktsmessig.
- Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget.

Del 2: Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i Sparebanken Sør 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 eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i Sparebanken Sør på 59 895 314 egenkapitalbevis i Sparebanken Vest, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av bankene som beskrevet ovenfor.

Bergen, 5. september 2024
Deloitte AS



Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor