

Til Generalforsamlingen i
Haugesund Sparebank

Redegjørelse for felles plan for sammenslåing i overtakende bank (Haugesund Sparebank)

På oppdrag fra styret i Haugesund Sparebank avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 4. mars 2025 mellom Haugesund Sparebank og Tysnes Sparebank i samsvar med reglene i finansforetaksloven § 12-3 annet ledd jf. allmennaksjeloven § 13-10. Ved sammenslåingen overtar Haugesund Sparebank samtlige eiendeler og forpliktelser i Tysnes Sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis tilført eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank og til Sparebankstiftinga Tysnes.

Styret i hver bank er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen, som er gjennomført i overensstemmelse med de krav som stilles i finansforetaksloven § 12-3 annet ledd jf. allmennaksjeloven § 13-10, består av tre deler. Den første er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i finansforetaksloven § 12-3 annet ledd jf. allmennaksjeloven § 13-10 og 2-6 førsteledd nr 1-4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbeviserne i den overdragende banken. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

Opplysninger om innskuddet

De eiendeler og forpliktelser den overtakende banken skal overta ved sammenslåingen omfatter følgende;

Sammenslåingen gjennomføres ved at Haugesund Sparebank overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Tysnes Sparebank.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år, halvårsrapporten per 30. juni 2024 og kvartalsregnskap per 31. desember 2024 fremgår av vedlegg til fusjonsplanen.

Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Styret i Haugesund Sparebank har i sine vurderinger ved fastsettelse av vederlaget basert seg på Norne Securities AS vurderinger av bytteforholdet fremlagt i egen rapport, datert 3. mars 2025. Denne rapporten er basert på Bankenes årsregnskap 2022 og 2023, kvartalsregnskap per 31. desember 2024 og juridisk- og finansiell due diligence utført av hhv Advokatfirmaet Selmer AS og Ernst & Young AS for overdragende og overtagende bank.

Med utgangspunkt i de ulike dataene, som har vært tilgjengelig for å fastsette vederlaget, har Norne Securities AS benyttet forskjellige metoder for vurdering av bytteforholdet i transaksjonen. De ulike metodene er:

- Verdijustert egenkapital
- Normalisert resultat
- Markedsprising
- Transaksjonsprising

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom Bankene og bygger på en prosess som inneholder gjennomgang av Bankenes årsregnskap per 31. desember 2022 og 2023, kvartalsrapport per 31. desember 2024 og en vurdering foretatt av bankenes felles rådgiver, finansiell- og juridisk due diligence av bankene og gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital.

Bytteforholdet er basert på en vurdering av bankenes verdijusterte egenkapital og normaliserte resultater, mens markeds- og transaksjonsprising er benyttet for å verifisere bytteforholdet. Bytteforholdet legger til grunn 70% vektning av verdijustert egenkapital og 30% vektning av resultatmodell.

Antall egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank og Sparebankstiftinga Tysnes er beregnet ut fra bytteforholdet på 83,06% til Haugesund Sparebank og 16,94% til Tysnes Sparebank. Som følge av at bankene har ulik vurdering av enkelte utsatte engasjementer i Tysnes Sparebank, vil det endelige antallet egenkapitalbevis som skal utstedes beregnes ut fra en eventuell ytterligere tapsføring knyttet til enkelte engasjement i perioden fra avlagt kvartalsregnskap pr. 31. desember 2024 for Tysnes Sparebank og frem til gjennomføring av sammenslåingen og tilpasses i et eventuelt fradrag i vederlaget. Det er i slikt tilfelle enighet om at bytteforholdet vil endres tilsvarende. Ved ingen tapsføring av de utsatte engasjementene vil bytteforholdet bli 0,953, ved full tapsføring av de utsatte engasjementene vil bytteforholdet bli 0,861 egenkapitalbevis i Haugesund Sparebank for hvert egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank.

Egenkapitalbevisene utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret i Haugesund Sparebank vedtar gjennomføring av sammenslåingen.

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 Haugesund Sparebank skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til Tysnes Sparebank. 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. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

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

Konklusjon

Etter vår mening har de eiendeler og forpliktelser den overtakende banken skal overta ved sammenslåingen en nettoverdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i egenkapitalbevis i Haugesund Sparebank pålydende minimum NOK 242 820 100 og maksimum NOK 329 397 900, og etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i Tysnes Sparebank på minimum 2 428 201 egenkapitalbevis og maksimum 3 293 979 egenkapitalbevis i Haugesund Sparebank, basert på et bytteforhold på minimum 0,861 og maksimum 0,953 egenkapitalbevis i Haugesund Sparebank for hvert eksisterende egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av bankene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 7. mars 2025

Larsson AS

Eirik Larsson
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."

Larsson, Eirik

Statsautorisert revisor

På vegne av: Larsson AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-930392

IP: 195.0.xxx.xxx

2025-03-07 09:09:22 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.