

FUSJONSPLAN

SPAREBANKEN PLUSS OG SPAREBANKEN SØR

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har utarbeidet en felles plan for sammenslåing av bankene, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne sammenslåingen i samsvar med § 2c-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank: Sparebanken Pluss, org.nr. 937 894 538, forretningsadresse Rådhusg. 7/9, 4611 Kristiansand (Kristiansand kommune)

Overdragende bank: Sparebanken Sør, org.nr. 937 893 566, forretningsadresse Vesterveien 1, 4836 Arendal (Arendal kommune)

2 BAKGRUNN

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør slås sammen. Den fusjonerte banken videreføres under navnet Sparebanken Sør.

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har identifisert et robust industrielt grunnlag for en stor og slagkraftig regionbank på Sørlandet og en sammenslåing vil skape en bedre bank både for kundene, medarbeiderne og landsdelen. Målsetningen med en sammenslått bank er å finne de beste løsningene, lære av den beste og skape en ny lønnsom bank som er rustet til å møte fremtidens utfordringer og krav.

Både Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har en lang historie og dype røtter på Sørlandet. Begge bankene har hatt sterk vekst, og fremstår i dag som moderne og solide banker. Ingen av bankene trenger å fusjonere, men ved å forene sine ressurser vil de skape en enda sterkere og bedre bank for kundene og de mange lokalsamfunnene bankene betjener i dag. De to bankene utfyller hverandre geografisk, og vil sammen posisjonere seg som Sørlandets desidert største finansinstitusjon.

Bankene har i dag langt på vei sammenfallende strategier, og disse danner et godt og solid utgangspunkt for den fusjonerte bankens fremtidige strategi. Gjennom sammenslåingen gjør bankene grep for å møte den konsolideringen som trolig vil komme i bank-Norge som følge av økt konkurranse, internasjonale reguleringer og nye kapitalkrav.

Proformaregnskap for den fusjonerte banken per 31. mars 2013 viser at denne vil kunne dra nytte av ressurser som til sammen utgjør:

- Full service bankvirksomhet med 40 bankkontorer
- Forvaltningskapital på ca. NOK 88,6 milliarder

- o Egenkapital på ca. NOK 6 milliarder
- o En samlet kapitaldekning på 13,4 prosent

3 NØKKELTALL BANKVIRKSOMHET

Konserntall pr. utgangen av april 2013:

(MNOK)	SPAREBANKEN PLUSS	SPAREBANKEN SØR
Netto renteinntekter	177	246
Netto provisjons- og andre inntekter	29	49
Netto avkastning på finansielle investeringer	(0)	(34)
Sum driftskostnader	89	165
Resultat før tap	117	101
Resultat før skatt	106	94
Resultat etter skatt	72	67
Kontanter og fordringer på sentralbanker	511	310
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	27	160
Netto utlån til og fordringer på kunder	36.447	37.600
Overtatte eiendeler	0	2
Sertifikater og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.141	5.900
Derivater	173	230
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	216	370
Investering i konsernselskaper	-	-
Investering i tilknyttet selskap	2	1
Værdige driftsmidler	269	282
Immaterielle eiendeler	-	12
Utsatt skattefordel	-	27
Øvrige eiendeler	226	150
Sum eiendeler	44.013	45.044
Gjeld til kredittinstitusjoner	683	559
Innlån statsforvaltning vedr bytteord OMF	2.619	1.650
Innskudd fra og gjeld til kunder	20.484	20.360
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16.003	18.600
Derivater	247	60
Betalbar skatt	108	90
Utsatt skatt	8	-
Annen gjeld	58	150
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	396	240
Ansvarlig kapital	498	200
Sum gjeld	41.104	41.909
Egenkapital	2.909	3.135
Gjeld og egenkapital	44.013	45.044

4 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Fusjonen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss regnskapsføres i henhold til årsregnskapsforskriften for sparebanker etter IFRS som godkjent av EU. IFRS krever at slike fusjoner skal regnskapsføres som transaksjon til virkelig verdi på gjennomføringstidspunktet.

Etter IFRS skal det identifiseres en overtakende part. Etter en samlet vurdering ansees Sparebanken Pluss å være overtakende part. Gjennomføringstidspunktet vil være tidspunkt for når risiko og kontroll overføres. Siden denne fusjonen krever godkjenning fra Finanstilsynet antas det at gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6 og er planlagt til 1. januar 2014. Transaksjoner i overdragende bank, Sparebanken Sør, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Sparebanken Pluss' regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres.

Ved gjennomføring av fusjonen skal den regnskapsføres til virkelig verdi av vederlaget. Identifiserte eiendeler og gjeld tilordnes sin andel av virkelige verdier. Restverdi som ikke kan tilordnes eiendeler eller gjeld regnskapsføres som goodwill.

Fordelingen av egenkapitalen vil være basert på virkelig verdier. Andelen knyttet til egenkapitalbevis er som omtalt i punkt 5 nedenfor utgjør 698 MNOK og det utstedes vederlagsbevis for. Differansen mellom virkelig verdi av det som tilføres ved fusjonen og virkelig verdi av vederlagsaksjene på gjennomføringstidspunktet vil medføre en negativ goodwill («badwill») som i samsvar med IFRS inntektsføres. Det inntektsførte beløpet vil søkes gjennom konsesjonen overført til utjevningsfond. Grunnfond i Sparebanken Pluss blir tilført sin andel av virkelige verdier som kommer inn fra Sparebanken Sør. Fra og med gjennomføringstidspunktet for fusjonen vil fordelingen mellom kapitalklassene (grunnfondskapital og eierandelskapital) være slik at en eierbrøk som tilsvarer 21,13/7,50 i bankene per 31.3.2013 kan videreføres i den fusjonerte banken.

5 BYTTEFORHOLD – FUSJONSVEDERLAG

Bytteforholdet fastsettes ut fra en verdivurdering av bankene per 31. mars 2013 beregnet med utgangspunkt i mer- og mindreverdianalyse, kontantstrømanalyse, markedsprising og transaksjonsprising. De to førstnevnte faktorene danner hovedgrunnlaget for vurdering av bytteforholdet, mens de to sistnevnte i større grad benyttes som benchmark for en fornuftighetsvurdering av resultatet basert på historiske transaksjoner og hvordan markedet priser sparebanker. Dette har gitt et bytteforhold på 50/50.

Med utgangspunkt i en justert egenkapitalverdi av Sparebanken Sør på NOK 3 303 millioner og en eierbrøk på 21,13 prosent er verdjustert eierandelskapital NOK 698 millioner. Med utgangspunkt i en verdjustert egenkapital på NOK 3 303 millioner i Sparebanken Pluss og med eierbrøk på 7,5075 prosent, er verdjustert eierandelskapital ca NOK 248 millioner, eller NOK 198,35 per egenkapitalbevis. Dette gir avrundet 0,586 egenkapitalbevis som vederlag per egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og totalt 3 518 674 egenkapitalbevis som vederlag. Egenkapitalbevisene som utgjør vederlaget utstedes til Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som vil få en eierandel på 73,8 prosent av egenkapitalbevisene i den fusjonerte banken. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss vil få en eierandel på 26,2 prosent. Tegningskursen for egenkapitalbevisene vil være volumveid gjennomsnittlig børs kurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.

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

- Juridisk due diligence av Advokatfirmaet Selmer DA på begge sparebankene
- Finansiell due diligence av Ernst & Young AS på Sparebanken Sør og KPMG AS på Sparebanken Pluss
- Utarbeidelse av grunnlaget for bytteforholdet fra Fondsfinans ASA

Oppgjør skjer ved gjennomføring av sammenslutningen. Gjennomføringsdato settes til den dag hvor sammenslutningen registreres i Foretaksregisteret i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Registreringen i Foretaksregisteret vil være betinget av at de vilkår som er angitt i avtalens punkt 11 er oppfylt.

6 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I DEN FUSJONERTE BANKEN OG FOR INNFORING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til nye egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2b-13, jf. allmennaksjeloven § 10-11, og egenkapitalbevisene skal uten opphold innføres i registeret over egenkapitalbeviserne i et verdipapirregister, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2b-13 (2).

7 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SPAREBANKEN SØR SKAL HA I DEN FUSJONERTE BANKEN

Det er p.t. kun Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som er egenkapitalbeviser i overdragende bank. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør vil få rettigheter som egenkapitalbeviser i den fusjonerte banken, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og bankens vedtekter.

8 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIGE SAKKYNDIGE VED GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør ved gjennomføring av sammenslåingen.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for uavhengige sakkyndige ved gjennomføring av sammenslåingen.

9 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE FOR DEN FUSJONERTE SPAREBANKEN

Som vedlegg 1 følger utkast til åpningsbalanse for den fusjonerte banken, samt bekreftelse fra revisor på at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

10 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITALEN OG VEDTEKSENDRINGER I SPAREBANKEN PLUSS

Sparebanken Pluss har i dag en eierandelskapital på NOK 125 000 000 fordelt på 1 250 000 egenkapitalbevis à kr 100.

Det foreslås at forstanderskapet i Sparebanken Pluss fatter følgende vedtak:

I samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2b-23 (1), jf. § 2b-9 (1), jf. allmennaksjeloven § 10-1 forhøyes eierandelskapitalen ved nyttegning av egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss som følger:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 351 867 400 ved utstedelse av 3 518 674 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.
- c) Tegningskursen fastsettes av styret og skal tilsvare volumveid gjennomsnittlig børskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.
- d) Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør tegner alle egenkapitalbevisene.
- e) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør utstedes som vederlag for Sparebankstiftelsen Sparebanken Sørs andel av eierandelskapitalen i Sparebanken Sør, som overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Sparebanken Pluss i samsvar med Hovedavtale om sammenslåing datert 15. mai 2013 mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss (Hovedavtalen), jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3, jf. § 2c-4
- f) Egenkapitalbevisene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2014.
- g) Eventuell overkurs fordeles i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14.
- h) Vedtektene § 2-2 første ledd endres til å lyde som følger:

"Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 476 867 400 fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis á kr 100 fullt innbetalt."

11 PLAN FOR INTEGRERING

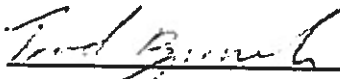
Behandling av søknad om tillatelse til sammenslåingen forventes å ta 4 til 6 måneder. Det er nedsatt et fusjonsforum som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med integrasjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør.

Vedlegg:

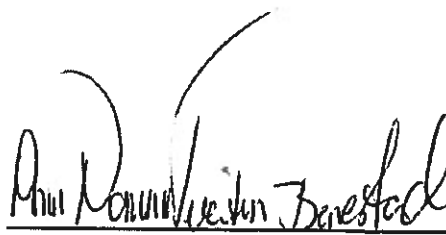
1. Utkast til åpningsbalanse for den fusjonerte banken med revisorerklæring
2. Vedtekter for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør for de siste tre år, se www.sparebankenpluss.no og www.sor.no

Kristiansand, 15. mai 2013

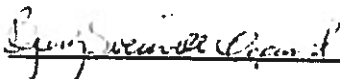
Styret i Sparebanken Pluss



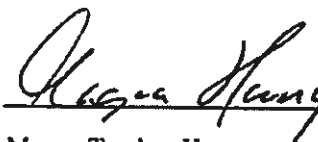
Trond Bjørnenak



Anne Norunn Tveiten Benestad



Bjørg Sveinall Øgaard



Magne Truslew Haug



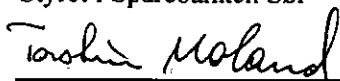
Bente Oddni Refsland Pedersen



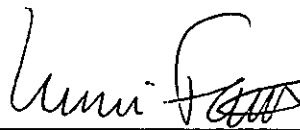
Peder Syrdalen

Arendal, 15. mai 2013

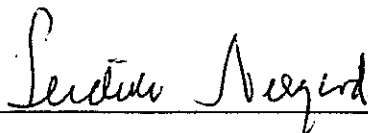
Styret i Sparebanken Sør



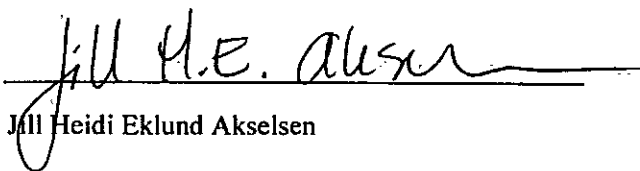
Torstein Moland



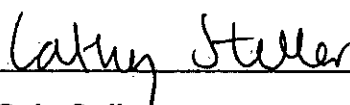
Unni Grete Farestveit



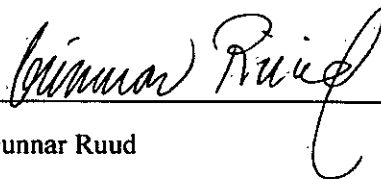
Leidulv Nesgård



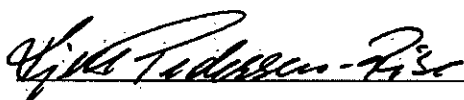
Jill Heidi Eklund Akselsen



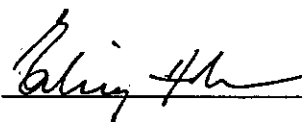
Cathy Steller



Gunnar Ruud



Kjell Pedersen-Rise



Erling Holm



Per Adolf Bentsen

Sparebanken Pluss


Utkast til åpningsbalanse ved fusjon Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør

Utkast til åpningsbalanse pr 30. april 2013 Sparebanken Pluss (mill.kroner)	Sparebanken Pluss Fusjonert Balanse	Noter
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	593	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2.426	
Brutto utlån kunder	52.806	
- individuelle nedskrivninger	-340	
- nedskrivninger på grupper av utlån	-216	
Netto utlån kunder	52.250	
Overtatte eiendeler	2	
Obligasjoner og sertifikater	19.114	
Aksjer	675	
Finansielle derivater	435	
Eierinteresser i konsernselskaper	1.050	
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	3	
Immaterielle eiendeler	9	
Goodwill	18	1
Negativ goodwill	-226	1
Utsatt skattefordel	35	
Varige driftsmidler	530	
Andre eiendeler	181	
Forskuddsbetalte ikke påløpte inntekter og opptjente ikke motatte inntekter	215	
Sum eiendeler	77.309	
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjon	6.314	
Innskudd fra og gjeld til kunder	41.057	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22.115	
Finansielle derivater	365	
Annen gjeld	204	
Forpliktelser ved periodeskatt	37	
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	609	
Andre forpliktelser	62	
Fondsobligasjonslån	698	
Sum gjeld	71.460	
Egenkapitalbevis	474	
Utjevningsfond	44	
Overkursfond	154	
Sum eierandelskapital	671	1,2
Grunnfondskapital	5.140	
Virkelig verdi reserve	16	
Estimatavvik pensjon	-110	
Gåvefond	51	
Udisponert resultat	81	
Sum egenkapital	5.849	1,2
Sum egenkapital og gjeld	77.309	

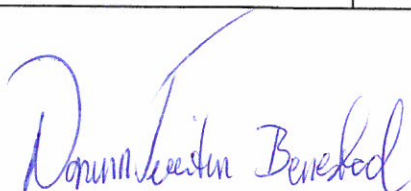
Kristiansand, 15.05.2013

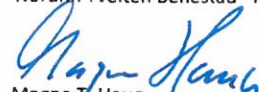
Styret i Sparebanken Pluss (overtakende bank)

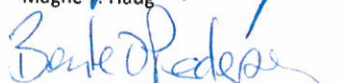

Trond Bjørnenak - formann


Peder Syrdalen


Bjørn Sveinall Øgaard


Norunn Tveiten Benestad - nestformann


Magne T. Haug


Bente O. Pedersen

NOTER TIL UTKAST ÅPNINGSBALANSE FOR SPAREBANKEN PLUS

Utkast til åpningsbalanse er satt opp med utgangspunkt i at Sparebanken Pluss (regnskapsmessig overtakende) overtar eiendeler og gjeld fra Sparebanken Sør (regnskapsmessig overdragende) ved fusjon. Utkast til åpningsbalanse er satt opp med utgangspunkt i ureviderte balanser i overtakende og overdragende banker pr. 30.04.2013. Overtatte eiendeler og gjeld regnskapsføres i den overtakende banken til virkelig verdi iht IFRS 3. Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med International Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som er fastsatt av EU. Overtakende bank skal etter fusjonen endre navn til Sparebanken Sør.

Note 1 - Virksomhetssammenslutning

Virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som skal utstedes som vederlag til egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør vil være basert på børskurs 01.01.2014. I utkast til åpningsbalanse er det benyttet kurs pr. 14.05.2013.

Sparebankens Grunnfond føres opp til andel av nettoeiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen. Goodwill beregnes og betegnes som differansen mellom virkelig verdi av utstedte egenkapitalbevis og deres andel av nettoeiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen.

Vederlag	Antall	Kurs (kr)	(hele Vederlag mill. kroner)
Egenkapitalinstrumenter (3 518 674 ordinære egenkapitalbevis)	3.518.674		472
Sum vederlag			472

Balansført beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser	Regnskap Sparebanken Sør		Virkelig verdi
	Sør	Justering	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	312		312
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.688		1.688
Netto utlån kunder	27.203	-90	27.113
Overtatte eiendeler	2		2
Obligasjoner og sertifikater	8.888	-7	8.881
Aksjer	376	86	462
Finansielle derivater	262		262
Eierinteresser i konsernselskaper	450	150	600
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1		1
Immaterielle eiendeler	9		9
Goodwill		18	18
Utsatt skattefordel	46	-3	43
Varige driftsmidler	99	163	262
Andre eiendeler	154		154
Gjeld til kredittinstitusjon	-2.997		-2.997
Innskudd fra og gjeld til kunder	-20.466		-20.466
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12.294	-61	-12.355
Finansielle derivater	-70		-70
Annen gjeld	-157	29	-128
Forpliktelser ved periodeskatt	-14		-14
Utsatt skatt			
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	-274		-274
Fondsobligasjonslån	-200		-200
Nettoeiendeler	3.018	285	3.303
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 78,87)			2.605
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 21,13)			698
Sum vederlag			472
Negativ goodwill (vederlag - verdjustert eierandelskapital)			-226

Mer- og mindreverdi knyttet til balansepostene er kommet frem ved analyse av bytteforholdet mellom bankene som igjen bygger på en finansiell Due Dilligence rapport gjennomført av eksterne.

Merverdi som ikke er direkte henførbart til spesifikke eiendeler eller gjeld er balansført som goodwill (18 mill. kroner). Som følge av at vederlaget til egenkapitalbevisene er lavere enn verdjustert eierandelskapital fremkommer det en negativ goodwill som skal inntektsføres etter gjennomføringsdato (- 226 mill. kroner).

Note 2 Endringer i egenkapital

	Eierandelskapital	Overkursfond	Utjevningsfond	Sparebankens fond	Estimatavvik	Virkelig verdi		Gavefond	Opptjent EK	SUM EK
						reserve				
Egenkapital 30.04.2013	125	34	44	2.558	-64			28	51	2.776
Egne egenkapitalbevis	-3			-1						-4
Fusjon Sparebanken Sør	352	120		2.582	-46	16	23		30	3.077
Egenkapital i utkast åpningsbalanse	474	154	44	5.140	-110	16	51	81	81	5.849

Til forstanderskapet i Sparebanken Pluss

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 30. april 2013 for Sparebanken Pluss med noter som viser en egenkapital på kr 5 849 000 000. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Sparebanken Pluss sin balanse med tillegg av de eiendelene selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for utkastet til åpningsbalanse. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

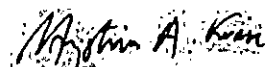
Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redølgjøreiser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens regler og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i noter og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i noter.

Kristiansand, 15. mai 2013
ERNST & YOUNG AS



Øystein A. Kvåse
statsautorisert revisor

Til forstanderskapet i Sparebanken Pluss

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap (Sparebanken Pluss)

På oppdrag fra styret i Sparebanken Pluss avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 15. mai 2013 mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør i samsvar med reglene i sparebankloven av 24. mai 1961 og finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 § 2c-3, annet ledd, jfr. allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Sparebanken Pluss samtlige eiendeler og forpliktelser i Sparebanken Sør mot vederlag i egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør mottar som vederlag 0,586 egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss for hvert egenkapitalbevis i Sparebanken Sør.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 § 2c-3, annet ledd og 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 av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende sparebanken. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget og bytteforholdet.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendelene selskapet skal overta ved fusjonen, fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 15. mai 2013 og omfatter følgende:

Tall i mill kroner	Bokført verdi	Verdi-justering	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	312		312
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 688		1 688
Netto utlån kunder	27 203	-90	27 113
Overtatte eiendeler	2		2
Obligasjoner og sertifikater	8 888	-7	8 881
Aksjer	376	86	462
Finansielle derivater	262		262
Eierinteresser i konsernselskaper	450	150	600

Tall i mill kroner	Bokført verdi	Verdi-justering	Virkelig verdi
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1		1
Immaterielle eiendeler	9		9
Goodwill		18	18
Utsatt skattefordel	46	-3	43
Vænge driftsmidler	99	163	262
Andre eiendeler	154		154
Gjeld til kredittinstitusjon	-2 997		-2 997
Innskudd fra og gjeld til kunder	-20 466		-20 466
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12 294	-61	-12 355
Finansielle derivater	-70		-70
Annen gjeld	-157	29	-128
Forpliktelser ved periodeskatt	-14		-14
Utsatt skatt	-		-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	-274		-274
Fondsobligasjonslån	-200		-200
Nettoeiendeler	3 018	117	3 303
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 78,87)			2 605
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 21,13)			698
Sum vederlag			472
Negativ goodwill (vederlag - verdijustert eierandelskapital)			226

Balanseførte verdier er hentet fra urevidert månedsregnskap for Sparebanken Sør pr. 30.04.2013. Virkelige verdier er estimert på grunnlag av verdivurderinger foretatt av Fondsfinans ved deres vurdering av bytteforholdet mellom bankene i fusjonen.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebanken Sør for de siste tre år er inntatt i vedlegg. Det må tas hensyn til følgende forhold ved vurderingen av årsregnskapet for 2012:

- Resultatet av driften i Sparebanken Sør i tiden etter 31. desember 2012 viser et positivt resultat.

Del 2: Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Bytteforholdet mellom egenkapitalbevisene utstedt av Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er fastsatt ut fra forhandlinger mellom uavhengige parter. Styrene i bankene har engasjert Fondsfinans som felles finansiell rådgiver for å vurdere bytteforholdet. Det har vært lagt til grunn en helhetlig vurdering, der fundamentet er mer- og mindreverdianalyser på egenkapital og beregnet nåverdi av fremtidige estimerte kontantstrømmer. Følgende hovedmetoder er benyttet av Fondsfinans:

- **Merverdianalyse.** Det er beregnet en justert egenkapital for hver av bankene basert på justeringsposter identifisert i Ernst & Youngs og KPMGs due diligence-rapporter. Basert på denne tilnærmingen fremkommer et bytteforhold på 53,8/46,2 i Sparebanken Sørs favør.
- **Diskontert kontantstrøm.** Det er beregnet bytteforhold basert på kontantstrømanalyser med ulike kombinasjoner av forutsetninger om utdelingsgrad (20-80 %) og krav til ren kjernekapitaldekning (10-12,5 %) for de to bankene. Ut fra et gjennomsnitt av estimerte bytteforhold for alle kombinasjoner av utdelingsgrad og krav til ren kjernekapitaldekning fremkommer et bytteforhold på 46,8/53,2 i Sparebanken Pluss' favør.

Gjennomsnittet av de to metodene gir et bytteforhold på 50,3/49,7 i Sparebanken Sørs favør. Med utgangspunkt i intensjonsavtalen inngått mellom bankene anbefaler Fondsfinans et bytteforhold på 50/50. Fondsfinans har også vurdert beregningene nevnt over i forhold til observerte markeds- og transaksjonsverdier knyttet til sparebanker.

I rimelighetsvurderingen av det estimerte bytteforhold har Ernst & Young vektlagt følgende forhold:

- Verdsettelsesmetodene synes å være i samsvar med vanlig praksis for beregning av bytteforhold i fusjoner mellom banker.

- Fondsfinans er en uavhengig aktør med tidligere erfaring med tilsvarende transaksjoner.
- Bytteforholdet som avtales mellom bankene, fremkommer gjennom en frivillig transaksjon mellom uavhengige parter.

Bytteforholdet er i overensstemmelse med det som er beregnet fra Fondsfinans og som fremmes for godkjenning av de respektive besluttede organer i de respektive banker. Bytteforholdet vil således være basert på en forhandling mellom uavhengige parter. Fondsfinans vurderes i denne sammenheng også som uavhengig av partene i transaksjonen.

Bytteforholdet er fastsatt til 0,586 vederlagsbevis i Sparebanken Pluss pr. eierkapitalbevis i Sparebanken Sør.

Verdsettelsens fremgangsmåte anses som hensiktsmessig. Fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene har ikke voldt spesielle vanskeligheter. Vi viser for øvrig også til styrets rapport.

Fusjonen er regnskapsmessig å anse som en transaksjon til virkelig verdi. Som overtagende bank vil Sparebanken Pluss innregne eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilført fra Sparebanken Pluss til virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag ved gjennomføringen av fusjonen. Ved transaksjonsfusjonen fremkommer det en forskjell mellom virkelige verdi og vederlag for utstedte vederlagsbevis som regnskapsføres som negativ goodwill. Dette beløpet skal inntektsføres umiddelbart etter gjennomføringstidspunktet, og søkes gjennom konsesjonen overført til utjevningfondet.

Del 3: Den uavhengig 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 de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Sparebanken Sør. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

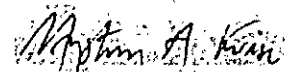
Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår oppfatning har de netto eiendelene Sparebanken Pluss skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i eierkapitalbevis i Sparebanken Pluss pålydende kr 100, samlet kr 351 867 400 samt overkurs kr 119 634 916 målt på grunnlag av børskurs pr. 14. mai 2013 og at begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Sparebanken Sør på 0,586 eierkapitalbevis i Sparebanken Pluss for hvert eierkapitalbevis i Sparebanken Sør, er rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Kristiansand, 15. mai 2013

ERNST & YOUNG AS



Øystein A. Kvåse
statsautorisert revisor