

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 SR-Bank ASA

## Redegjørelse for (vederlaget) delingsforholdet i Sparebank 1 SR-Bank ASA

På oppdrag fra styret i Sparebank 1 SR-Bank ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med asal. § 14-4, jf asal. § 13-10, en redegjørelse for fisjonsplanen datert 8. mars 2018 for Sparebank 1 SR-Bank ASA. Ved fisjonen overdras de eiendeler og forpliktelser som fremgår av fisjonsplanen til Bjergsted Eiendom AS.

### Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i Sparebank 1 SR-Bank ASA er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

### Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

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

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir de eiendeler overtakende selskap skal overta og hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

### Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Forretningsbygget Bjergsted Terrasse 1, gnr. 59, bnr. 914, snr. 1 i Stavanger kommune skal fisjoneres ut i et eget selskap, Bjergsted Eiendom AS. Bygget er, i forbindelse med fisjonen, verdsatt til 156 millioner kroner. Det er innhentet 2 takster for å fastsette verdien, Takstmann Eiendomsmegler 1 SR Eiendom AS avholdt den 19. februar 2018 og Multum Næringsmegling AS avholdt mars 2018. Eiendommen har god beliggenhet rett ved Stavanger konserthus. Området er omgitt av kontoreiendommer og boliger. Leietaker er i dag Sparebank 1 SR Bank ASA, som skal flytte ut av lokalene i 2019. Verdien av eiendommen er derfor vurdert som ledig bygg av meglernes. Eiendommen har en regnskapsført verdi på NOK 42 837 016.

I tillegg til eiendommen fisjoneres det ut en utsatt skattefordel med en regnskapsført verdi på NOK 4 478 359 og kontanter med en regnskapsført verdi på NOK 6 024 400.

Verdien av Sparebank 1 SR Bank ASA er i forbindelse med bytteforholdet satt til børskurs av et gjennomsnitt i perioden 15. februar 2018 til 27. februar 2018. Beregningen av vederlaget i forbindelse med fisjonen er fastsatt som en forholdsmessig fordeling av virkelige verdier. Det har ikke vært vanskeligheter 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 aksjeeierne i Sparebank 1 SR-Bank ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og av forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

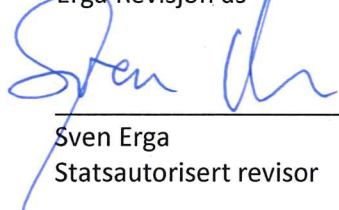
Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

## Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Sparebank 1 SR-Bank ASA ved utstedelse av nye aksjer i Bjergsted Eiendom AS rimelig og saklig basert på verdsettelse av selskapene som beskrevet ovenfor.

Stavanger, 8. mars 2018

Erga Revisjon as



---

Sven Erga  
Statsautorisert revisor