

Til Generalforsamlingen i
Sparebanken DIN Telemark

Redegjørelse for felles plan for sammenslåing i overdragende bank (Sparebanken DIN Telemark)

På oppdrag fra styret i Sparebanken DIN Telemark avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 11. november 2025 mellom Drangedal Sparebank og Sparebanken DIN Telemark i samsvar med reglene i finansforetaksloven § 12-3 annet ledd jf. allmennaksjeloven § 13-10. Ved sammenslåingen overtar Drangedal Sparebank samtlige eiendeler og forpliktelser i Sparebanken DIN Telemark mot vederlag i egenkapitalbevis og kontanter tilført eksisterende eiere av egenkapitalbevis i Sparebanken DIN Telemark. 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 to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelse av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende banken. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Styret i Sparebanken DIN Telemark har i sine vurderinger ved fastsettelse av vederlaget basert seg på Norne Securities AS vurderinger av bytteforholdet fremlagt i egen rapport, datert 6. november 2025. Denne rapporten er basert på Bankenes årsregnskap 2022, 2023 og 2024, foreløpig kvartalsregnskap per 30. september 2025 og begrenset juridisk due diligence utført av Advokatfirmaet Selmer AS - og finansiell due diligence utført av Ernst & Young AS for overdragende og overtakende 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, 2023 og 2024, foreløpig kvartalsrapport per 30. september 2025 og en vurdering foretatt av bankenes felles rådgiver,

finansiell due diligence og begrenset juridisk due diligence av bankene og gjennomgang av bokført og verdjustert egenkapital, normaliserte resultater, og verifisering mot markedsprising og transaksjonsprising.

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

Antall egenkapitalbevis som utstedes som vederlag, samt kontantvederlag til eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken DIN Telemark er beregnet ut fra bytteforholdet på 41,24% til Drangedal Sparebank og 58,76% til Sparebanken DIN Telemark.

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

Vederlaget fordeles med 1 723 722 egenkapitalbevis og kontantvederlag på kr 53 millioner til Sparebankstiftinga Seljord, og 2 812 393 egenkapitalbevis og kr 86 millioner i kontantvederlag til Sparebankstiftinga Bø.

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 Drangedal Sparebank skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til Sparebanken DIN Telemark. 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 er begrunnelsen for vederlaget til eierandelskapitalen i Sparebanken DIN Telemark på 4 536 115 egenkapitalbevis i Drangedal Sparebank, basert på et bytteforhold på 2,023723 egenkapitalbevis i Drangedal Sparebank for hvert eksisterende egenkapitalbevis i Sparebanken DIN Telemark, med tillegg av et kontantvederlag på totalt kr 139 millioner, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av bankene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 17. november 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."

Eirik Larsson

Statsautorisert revisor

På vegne av: Larsson AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5992-4-930392

IP: 84.234.xxx.xxx

2025-11-17 08:42:31 UTC



QES

bankID



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://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 forseget med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

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 signatørens 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.