

TILSVARENDE DOKUMENT



SpareBank 1

I forbindelse med den planlagte sammenslutning mellom

**Rygge-Vaaler Sparebank
og
Halden Sparebank**

Den nye bankens navn blir

SpareBank 1 Østfold Akershus

27. oktober 2011

Rådgivere:



Viktig informasjon

Dette tilsvarende dokumentet ("Tilsvarende Dokumentet") er utarbeidet i forbindelse med den planlagte sammenslutningen ("Sammenslutningen") av Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank ("Bankene"), med Rygge-Vaaler Sparebank som selskapsrettslig og regnskapsmessig overtakende sparebank. Formålet er å gi en beskrivelse av den sammensluttede sparebankens stilling (den "Sammensluttede Banken"), og Tilsvarende Dokumentet er å anse som et tillegg til informasjonsdokumentet datert 13. april 2011 som ble utarbeidet i forbindelse med den planlagte Sammenslutningen ("Informasjonsdokumentet").

Dette Tilsvarende Dokumentet er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven § 7-3 og § 7-5 nr. 5 og er kontrollert av Finanstilsynet.

Ingen andre enn de som er beskrevet i Tilsvarende Dokumentet er gitt tillatelse til å gi informasjon eller tilsagn på vegne av Bankene eller Rådgivere i forbindelse med Sammenslutningen omhandlet i dette Tilsvarende Dokumentet. Dersom noen andre likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Den enkelte investor oppfordres til å gjøre en selvstendig vurdering av Sammenslutningen som beskrives i dette Tilsvarende Dokumentet. Den enkelte investor oppfordres også til å vurdere behovet for å innhente supplerende informasjon.

Informasjonen som fremkommer i det Tilsvarende Dokumentet skal være à jour per dato for det Tilsvarende Dokumentet og er basert på kilder som er ment å være pålitelige. All informasjon og beregninger som gjelder fremtidige forhold er basert på vurderinger etter beste skjønn. Distribusjon av Tilsvarende Dokumentet betyr ikke at det ikke kan ha skjedd endringer i forhold vedrørende det som er beskrevet i dette Tilsvarende Dokumentet etter dato for dette Tilsvarende Dokumentet.

Dette Tilsvarende Dokumentet kan ikke benyttes til, og utgjør ikke et tilbud om å selge eller å utstede, eller en oppfordring til å kjøpe eller tegne, noen av verdipapirene som er beskrevet i det Tilsvarende Dokumentet eller noen av dets vedlegg. Det Tilsvarende Dokumentet kan ikke distribueres til andre jurisdiksjoner hvor dette er ulovlig eller medfører krav til ytterligere registrering eller offentlig godkjenning. Mottakere av det Tilsvarende Dokumentet må selv sette seg inn i og ta hensyn til slike restriksjoner.

Eventuelle tvister vedrørende det Tilsvarende Dokumentet er underlagt norsk lov og skal underlegges norske domstolars eksklusive myndighet. Dette Tilsvarende Dokumentet er kun utarbeidet på norsk.

Vedleggene til det Tilsvarende Dokumentet er å anse som en del av det Tilsvarende Dokumentet.

Innholdsfortegnelse

1	ERKLÆRINGER	3
1.1	Ansvareklæringer.....	3
1.1.1	Styret i Halden Sparebank.....	3
1.1.2	Styret i Rygge-Vaaler Sparebank.....	3
2	DOKUMENTER INNTATT VED HENVISNING	4
2.1	Dokumenter inntatt ved henvisning.....	4
2.2	Dokumenter til gjennomsyn	5
3	ANNEN INFORMASJON	6
3.1	Hendelser siden publikasjon av Informasjonsdokument	6
3.1.1	Rygge-Vaaler Sparebank	6
3.1.2	Halden Sparebank	7
3.1.3	Sammendrag av finansiell informasjon for Rygge-Vaaler Sparebank.....	7
3.1.4	Kapital og gjeld for Rygge-Vaaler Sparebank	8
3.1.5	Finansiering av kreditter for Rygge-Vaaler Sparebank.....	8
3.1.6	Ekstern finansiering for Rygge-Vaaler Sparebank.....	9
3.1.7	Finansiell informasjon for Halden Sparebank.....	10
3.2	Annen oppdatert informasjon siden publikasjon av Informasjonsdokumentet.....	11
3.2.1	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling for Rygge-Vaaler Sparebank.....	11
3.2.2	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling for Halden Sparebank.....	11
3.2.3	Trendinformasjon for Rygge-Vaaler Sparebank.....	11
3.2.4	Trendinformasjon for Halden Sparebank.....	11
3.2.5	Tvister	11
3.2.6	Vesentlige kontrakter	12
3.2.7	Arbeidskapital.....	12
3.2.8	Ledergruppen i den Sammensluttede Banken.....	12
3.2.9	Største egenkapitalbevisiere og kursutvikling i Rygge-Vaaler Sparebank.....	13
3.2.10	Egenkapitalbevisbeholdning for organisasjon, styre og ledelse i Rygge-Vaaler Sparebank.....	15
3.2.11	Eierstyring og selskapsledelse i Halden Sparebank	17
3.2.12	Eierstyring og selskapsledelse i Rygge-Vaaler Sparebank	17
3.2.13	Tidsplan for Sammenslutningen	18
4	PROFORMA FINANSIELL INFORMASJON FOR DEN SAMMENSLUTTEDE BANKEN	19
4.1.1	Basis for proformainformasjonen	19
4.1.2	Proforma resultatregnskap første halvår 2011	20
4.1.3	Proforma balanseregnskap første halvår 2011	21
4.1.4	Noter til proforma oppstillingene.....	22
4.1.5	Revisorerklæring.....	25
5	DEFINISJONER	26
5.1	Definisjoner	26
	VEDLEGG 1: UTTALELSE FRA PRICEWATERHOUSECOOPERS AS VEDRØRENDE PROFORMA FINANSIELL INFORMASJON.....	27
	VEDLEGG 2: SAKKYNDIG REDEGJØRELSE TIL FORSTANDERSKAPENE.....	28

1 ERKLÆRINGER

1.1 Ansvarserklæringer

1.1.1 Styret i Halden Sparebank

Opplysningene i Tilsvarende Dokumentet er så langt styret kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Så langt styret kjenner til, forekommer det ikke utelatelser fra det Tilsvarende Dokumentet som er av en slik art at de kan endre det Tilsvarende Dokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Halden, 27. oktober 2011

Øystein Falch
(styreleder)

Randi Sæter
(nestleder)

Hanne Lerche Raadal

Håkon Magne Knudsen

Jon Anders Idebøen

Espen Glomsrød

Monica Svendsby

1.1.2 Styret i Rygge-Vaaler Sparebank

Opplysningene i det Tilsvarende Dokumentet er så langt styret kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Så langt Styret kjenner til, forekommer det ikke utelatelser fra det Tilsvarende Dokumentet som er av en slik art at de kan endre det Tilsvarende Dokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Moss, 27. oktober 2011

Jan Andreas Sannem
(styreleder)

Lise Heidi Pettersen

Frøydis Lunde

Ellen Vanem Bjerregaard

Per Arne Andersen

Einar Andreas Brevig

Jørgen Cato Broch

Tormod Johan Melnæs

Jan Erik Brusevolddalen

Janne-Gerd Kanebog

2 DOKUMENTER INNTATT VED HENVISNING

2.1 Dokumenter inntatt ved henvisning

Dette Tilsvarende Dokumentet er å anse som et tillegg til Informasjonsdokumentet for Sammenslutningen datert 13. april 2011, og bygger i stor grad på Informasjonsdokumentet. Det Tilsvarende Dokumentet søker å gi oppdatert informasjon om Sammenslutningen, og tar også inn ved henvisning delårsrapporter og børsmeldinger publisert etter dato for Informasjonsdokumentet. Alle børsmeldinger for begge Bankene er tilgjengelig via newsweb.no.

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING - KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i Tilsvarende Dokumentet	Inntatt ved henvisning	Internett
Informasjonsdokumentet	2.1	Informasjonsdokumentet i forbindelse med Sammenslutningen datert 13. april 2011	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=280121
2. kvartalsrapport 2011 for Halden Sparebank		2. kvartalsrapport 2011 for Halden Sparebank	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=287654
2. kvartalsrapport 2011 for Rygge-Vaaler Sparebank		2. kvartalsrapport 2011 for Rygge-Vaaler Sparebank	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=287379
1. kvartalsrapport 2011 for Halden Sparebank		1. kvartalsrapport 2011 for Halden Sparebank	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=281102
1. kvartalsrapport 2011 for Rygge-Vaaler Sparebank		1. kvartalsrapport 2011 for Rygge-Vaaler Sparebank	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=281034
Investorpresentasjon for Rygge-Vaaler Sparebank		Investor presentasjon 2. kvartal 2011 for Rygge-Vaaler Spb	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=288312
Børsmeldinger (dato)			
28. april 2011	3.1.1	1. kvartalsrapport 2011 (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=281034
2. mai 2011	3.1.1	Valgmøte (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=281440
24. mai 2011	3.1.1	Tilslutning av Sammenslutning (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=283540
4. august 2011	3.1.1	Meldepliktig handel (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=287088
10. august 2011	3.1.1	2. kvartalsrapport 2011 (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=287379
19. august 2011	3.1.1	Meldepliktig handel (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=288125
23. august 2011	3.1.1	Meldepliktig handel (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=288371
30. august 2011	3.1.1	Forstanderskapsmøte (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=288779
26. oktober 2011	3.1.1	3. kvartalsrapport 2011 (RVSBG)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=291951
27. oktober 2011	3.1.1	Vedtak om gjennomføring av sammenslutning	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=22034
28. april 2011	3.1.2	1. kvartalsrapport 2011 Halden Spb.	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=281102
24. mai 2011	3.1.2	Tilslutning av Sammenslutning (Halden)	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=283539
12. august 2011	3.1.2	2. kvartalsrapport 2011 Halden Spb.	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=287654
24. oktober 2011	3.2.13	Tillatelse til sammenslutning fra Finansdepartementet	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=291794
25. oktober 2011	3.1.2	Vedtak om gjennomføring av sammenslutning	http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=291812

2.2 Dokumenter til gjennomsyn

Alle dokumenter som det henvises til i dette Tilsvarende Dokumentet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon hos Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank på følgende adresser:

Halden Sparebank
Wiels plass 2
1771 Halden
Tlf.: 08850

Rygge-Vaaler Sparebank
Kongens gate 21
1530 Moss
Tlf.: 05700

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) kan innhentes vederlagsfritt:

- (a) Informasjonsdokument datert 13. april 2011, utarbeidet i forbindelse med sammenslåingen
- (b) Utkast til vedtekter for den Sammenluttete Banken
- (c) Hovedavtale
- (d) Vedtekter og stiftelsesdokument for Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank
- (e) Årsrapporter for Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank for de siste tre regnskapsår, samt delårsrapporter for inneværende år
- (f) Vedtekter og stiftelsesdokument for SpareBank 1 Østfold Akershus

Alle årsrapporter og delårsrapporter i Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank er publisert på Bankenes internettsider, www.halden.sparebank1.no www.haldenspb.no og www.rvs.sparebank1.no. Historisk finansiell informasjon i form av årsrapporter og delårsrapporter er også publisert via meldinger til Oslo Børs og kan lastes ned fra www.newsweb.no.

3 ANNEN INFORMASJON

3.1 Hendelser siden publikasjon av Informasjonsdokument

Siden Informasjonsdokumentet ble publisert har forstanderskapet i begge Banker gitt sin tilslutning til Sammenslutningen. I tillegg har Bankene publisert delårsrapporter siden Informasjonsdokumentet ble publisert som viser utviklingen i Bankenes finansielle stilling.

3.1.1 Rygge-Vaaler Sparebank

Alle børsmeldinger er tilgjengelig via www.newsweb.no. Det har i tillegg til hendelsene nevnt nedenfor vært andre børsmeldinger vedrørende for eksempel rentereguleringer, som også er tilgjengelige på www.newsweb.no.

28. april 2011: Rygge-Vaaler Sparebank publiserer sin 1. kvartalsrapport 2011.
2. mai 2011: Valgmøte i forstanderskapet i Rygge-Vaaler Sparebank. Se børsmelding for ny sammensetning av forstanderskapet.
24. mai 2011: Forstanderskapet Rygge-Vaaler gav i møter den 24. mai 2011 sin tilslutning til at Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank slås sammen.
4. august 2011: Jan Andreas Sannem (Styreleder Rygge-Vaaler Sparebank) kjøpte 2 000 egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank til kurs NOK 104. Ny beholdning etter dette gjennom direkte og indirekte eie er 14 300 bevis.
10. august 2011: Rygge-Vaaler Sparebank publiserer sin 2. kvartalsrapport 2011.
19. august 2011: Bygg Hjem & Hobby AS (Hans Martin Gretland) har den 18.08.2011 kjøpt 1.000 egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank til kurs NOK 89. Ny beholdning etter dette utgjør 31 800 og 33 400 når man inkluderer nærstående.
23. august 2011: Lillian Lundberg (Banksjef økonomi/finans Rygge-Vaaler Sparebank) kjøpte 300 egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank til kurs NOK 92,00. Ny beholdning etter kjøpet er 600 bevis.
23. august 2011: Rygge-Vaaler Sparebank publiserer Investorpresentasjon som avholdes tirsdag 23. august 2011 i Oslo. Presentasjonen omhandler både resultatet for første halvår for Konsernet Rygge-Vaaler Sparebank og en introduksjon av SpareBank 1 Østfold Akershus.
29. august 2011: Forstanderskapsmøte i Rygge-Vaaler Sparebank, hvor man valgte generalforsamling og styre til Sparebankstiftelsen Østfold Akershus. Forstanderskapet utpekte i samme møte leder av styret i SpareBank 1 Østfold Akershus (Jan Andreas Sannem, som i dag er styreleder i Rygge-Vaaler Sparebank) og nestleder i Representantskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus (Inger-Lise Skartlien, som i dag er leder av forstanderskapet i Rygge-Vaaler Sparebank)
26. oktober 2011: Rygge-Vaaler Sparebank publiserer sin 3. kvartalsrapport 2011.
27. oktober 2011: Styret i Rygge-Vaaler Sparebank har, i styremøtet av 26. oktober 2011, vedtatt den tidligere meldte sammenslåingen av Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank, herunder de nye vedtektene for den sammenslåtte banken SpareBank 1 Østfold Akershus. Samtidig har styret i Rygge-Vaaler Sparebank vedtatt forhøyelse av eierandelskapitalen med NOK 781 579 900 ved utstedelse av 7 815 799 nye egenkapitalbevis.

3.1.2 Halden Sparebank

Det har i tillegg til hendelsene nevnt nedenfor vært andre børsmeldinger vedrørende for eksempel rentereguleringer, som også er tilgjengelige på www.newsweb.no.

28. april 2011: Halden Sparebank publiserer sin 1. kvartalsrapport 2011.
24. mai 2011: Forstanderskapet Halden Sparebank gav i møter den 24. mai 2011 sin tilslutning til at Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank slås sammen.
12. august 2011: Halden Sparebank publiserer sin 2. kvartalsrapport 2011.
24. august 2011: Forstanderskapsmøte i Halden Sparebank, hvor man valgte generalforsamling og styre til Sparebankstiftelsen Halden. Forstanderskapet utpekte i samme møte nestleder av styret i SpareBank 1 Østfold Akershus (Øystein Falch, som i dag er styreleder i Halden Sparebank) og leder i Representantskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus (Gunn Mona Ekornes, som i dag er nestleder i forstanderskapet i Halden Sparebank).
25. oktober 2011: Styret i Halden Sparebank besluttet 24. oktober å gjennomføre sammenlutningen og opprettelse av stiftelsen Sparebankstiftelsen Halden.

3.1.3 Sammendrag av finansiell informasjon for Rygge-Vaaler Sparebank

Rygge-Vaaler Sparebank har publisert kvartalsrapporter siden dato for Informasjonsdokumentet. Den kvartalsvise eller halvårslige finansielle informasjonen har ikke vært revidert eller underlagt begrenset revisjon. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Rygge-Vaaler Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Rygge-Vaaler Sparebanks ureviderte kvartalsregnskaper. Nedenfor følger et sammendrag av den kvartalsvise finansielle rapporteringen.

RESULTATSAMMENDRAG (urevidert)

Konserntall - (NOK millioner)	3Q2011	3Q2010	30.09.2011	30.09.2010
Netto renteinntekter	49,4	54,5	148,2	161,9
Netto provisjons- og andre inntekter	33,4	32,6	95,1	94,4
Netto avkastning på finansielle investeringer	4,2	5,7	8,9	44,1
Sum inntekter	87,1	92,8	252,2	300,4
Sum driftskostnader	54,8	50,8	167,9	154,4
Driftsresultat før tap	32,3	42,0	84,3	146,0
Tap på utlån og garantier	12,0	0,6	23,2	30,3
Resultat før skatt	20,3	41,4	61,1	115,7
Skattekostnad	5,6	13,3	14,9	30,9
Periodens resultat	14,7	28,0	46,2	84,8

BALANSETALL (urevidert)

Konserntall - (NOK millioner)	30.09.2011	30.09.2010
Brutto utlån til kunder	11 019	11 350
Bto. utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	14 549	14 116
Innskudd fra kunder	7 472	7 010
Innskuddsdekning	67,8 %	61,8 %
Forvaltningskapital	13 318	13 554
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	16 597	16 070
Egenkapital	1 048	1 004

SOLIDITET (urevidert)

Kjernekapital	936,1	880,3
Kjernekapitalsprosent	13,01%	12,04%

3.1.4 Kapital og gjeld for Rygge-Vaaler Sparebank

Egenkapitalen i Rygge-Vaaler Sparebank består av grunnfond, egenkapitalbeviskapital, overkursfond, utjevningfond, gavefond, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital. Per 30. september 2011 var bankens kjernekapitaldekning 13,01%, mot 12,04% ved tilsvarende tidspunkt i 2010. Det vises forøvrig til 3. kvartalsrapporten 2011 for Rygge-Vaaler Sparebank for en oversikt over bankens gjeld og egenkapital.

3.1.5 Finansiering av kreditter for Rygge-Vaaler Sparebank

Innskuddsdekningen (definert som innskudd fra kunder i forhold til brutto ordinære utlån) i Rygge-Vaaler Sparebank har økt siden 2010. Per 30.09.2011 var innskuddsdekningen 67,81%, mot 61,76% per 30.09.2010.

Rygge-Vaaler Sparebanks behov for å hente finansiering i markedet blir som følge av den økte innskuddsdekningen noe redusert. Banken har fortsatt et betydelig behov for å hente finansiering fra andre kapitalkilder, og benytter derfor aktivt kapitalmarkedet for å dekke finansieringsbehovet. Tilgangen på funding er god, men banken har på lik linje med andre banker opplevd økt påslag (spread) i sin finansieringskostnad som følge av den internasjonale kreditturoen.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån og innskuddsdekning fra 3. kvartal 2010 til 3. kvartal 2011.

INNSKUDDSEKNING (INNSKUDD i % AV BRUTTO UTLÅN)

(NOK millioner)	3. kvartal 2011	3. kvartal 2010
Brutto utlån	11 019	11 350
Innskudd fra kunder	7 472	7 010
Innskuddsdekning	67,8%	61,8%

Rygge-Vaaler Sparebank reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlånene på ulike markeder, innlånskilder og instrumenter, samt ved bruk av langsiktige innlån. Styret i Rygge-Vaaler Sparebank har vedtatt en likviditetsstrategi og fastsatt rammer som hensyntar behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen.

Rygge-Vaaler Sparebanks avhengighet til pengemarkedet tilsier at banken må søke ulike markeder for å dekke sitt finansieringsbehov. Diversifisering av finansieringskilder, samt spredning i forfallsstrukturen på slike innlån, vil bidra til å redusere likviditetsrisikoen. For å oppnå en spredning av fundingkilder bør ikke innlån fra en långiver være for dominerende. Når det gjelder spredning av innlån fra flere kilder arbeider bankens administrasjon aktivt for dette. Forfallsstrukturen utover 1 år skal søkes fordelt over flere år, slik at banken unngår spesielt store forfall i enkeltår. Banken benytter seg løpende av de muligheter det gir å utstede rentebærende verdipapirer i det norske markedet, både i form av sertifikater, obligasjoner og lån fra andre finansinstitusjoner. I tillegg vil banken fortsette å benytte seg av muligheten til å flytte over utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Styret har fastsatt egne retningslinjer for bankens likviditetsrisiko som følges opp gjennom kvartalsvis rapportering. Gjennom SpareBank 1-samarbeidet er det utarbeidet en beredskapsplan på fundingområdet som kan bidra til å løse spesielle fundingutfordringer i den enkelte bank. Det er også utarbeidet en strategi for å håndtere en uventet likviditetskrise i banken.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over Rygge-Vaaler Sparebanks finansiering av utlånene.

FINANSIERING AV UTLÅNENE

(NOK millioner)	3. kvartal 2011	3. kvartal 2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	534,2	803,0
Innskudd fra kunder	7 472,2	7 009,7
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 786,5	4 285,5
Avsetninger til forpliktelser og kostnader		
Annen gjeld	147,4	122,2
Ansvarlig lånekapital	199,5	199,0
Fondsobligasjon	130,3	130,3
Egenkapital	1 047,6	1 004,1
Sum	13 317,6	13 553,8

3.1.6 Ekstern finansiering for Rygge-Vaaler Sparebank

Tabellen nedenfor viser utviklingen i ekstern finansiering for Rygge-Vaaler Sparebank fra 3 kvartal 2010 til 3. kvartal 2011.

(NOK millioner)	3. kvartal 2011	3. kvartal 2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	534,2	803,0
Sertifikatgjeld	0,0	0,0
Obligasjonsgjeld	3 786,5	4 285,5
Derivater	15,1	11,9
Annen gjeld		
Sum ekstern finansiering	4 335,7	5 100,5

Oversikt over langsiktig finansiering

Nedenfor følger en oversikt over Rygge-Vaaler Sparebanks langsiktige gjeld og betingelser knyttet til de ulike lånene.

ISIN-nummer:	Forfall	Rente Pt, %	Utestående, NOK millioner	Tickerkode
NO0010349921	19.01.2012	3,07%	400	RVSB10 PRO
NO0010421191	14.06.2012	3,51%	500	RVSBG14 PRO
NO0010398555	21.11.2012	5,75%	500	RVSBG13 PRO
NO0010502867	03.26.2013	4,64%	500	
NO0010445174	10.07.2013	7,10%	297	RVSBG15 PRO
NO0010459928	30.09.2013	4,74%	320	RVSBG16 PRO
NO0010459936	30.09.2013	7,30%	175	RVSBG17 PRO
NO0010489032	27.01.2014	5,20%	300	RVSBG18 PRO
NO0010591167	11.11.2014	4,14%	350	RVSBG21 PRO
NO0010576846	08.06.2015	4,42%	350	RVSBG20 PRO

Kommentar: Alle som har "PRO" etter seg er notert på ABM børsen

Rygge-Vaaler Sparebank har god tilgang til likviditet og har utstedt flere obligasjonslån de siste to årene selv om markedet har vært turbulent har Rygge-Vaaler Sparebank utstedt obligasjonslånene til tilfredsstillende betingelser. Rygge-Vaaler Sparebank forventer å fortsette å ha god tilgang til obligasjonsmarkedet i tiden fremover.

I tillegg har banken oppgjørskreditt i SpareBank 1 SMN på NOK 50 millioner.

Restriksjoner for bruk av kapital

Det må innhentes samtykke til transaksjonen fra flere av långiverne til Rygge-Vaaler Sparebank og Norsk Tillitsmann ASA er notifisert om transaksjonen. Alle nye vesentlige engasjementer og investeringer skal godkjennes av bankens styre.

3.1.7 Finansiell informasjon for Halden Sparebank

Halden Sparebank har publisert kvartalsrapporter siden dato for Informasjonsdokumentet. Den kvartalsvise eller halvårlige finansielle informasjonen har ikke vært revidert eller underlagt begrenset revisjon. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Halden Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Halden Sparebanks ureviderte kvartalsregnskaper. Nedenfor følger et sammendrag av den kvartalsvise finansielle rapporteringen.

RESULTATSAMMENDRAG (urevidert)

Konserntall - (NOK millioner)	2Q2011	2Q2010	1H2011	1H2010
Netto renteinntekter	17,1	17,6	34,1	34,3
Netto provisjons- og andre inntekter	10,2	10,5	19,1	19,0
Netto avkastning på finansielle investeringer	4,6	6,4	9,5	11,2
Sum inntekter	31,8	34,5	62,7	64,4
Sum driftskostnader	18,2	16,7	44,0	37,9
Driftsresultat før tap	13,6	17,8	18,7	26,5
Tap på utlån og garantier	3,8	1,6	7,1	3,8
Resultat før skatt	9,8	16,2	11,6	22,8
Skattekostnad	2,2	2,4	1,6	3,5
Periodens resultat	7,6	13,8	10,0	19,3

BALANSETALL (urevidert)

Konserntall - (NOK millioner)	30.06.2011	30.06.2010
Brutto utlån til kunder	3 739	3 642
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	4 058	3 853
Innskudd fra kunder	2 829	2 536
Innskuddsdekning	75,6 %	69,6 %
Forvaltningskapital	4 507	4 431
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt	4 826	4 641
Egenkapital	363	334

SOLIDITET (urevidert)

Kjernekapital	348,2	321,7
Kjernekapitalsprosent	13,50 %	12,80 %

3.2 Annen oppdatert informasjon siden publikasjon av Informasjonsdokumentet

3.2.1 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling for Rygge-Vaaler Sparebank

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Rygge-Vaaler Sparebanks finansielle stilling eller markedsstilling etter 30.09.2011, balansedagen for offentliggjort finansiell informasjon for 3. kvartal 2011.

3.2.2 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling for Halden Sparebank

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Halden Sparebanks finansielle stilling eller markedsstilling etter 30.06.2011, balansedagen for offentliggjort finansiell informasjon for første halvår 2011.

3.2.3 Trendinformasjon for Rygge-Vaaler Sparebank

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller blitt observert noen endring i trender utover den normale driften siden 31. desember 2010, og frem til dato for Tilsvarende Dokumentet med unntak for forhold som er omtalt i Tilsvarende Dokumentet. Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Rygge-Vaaler Sparebanks fremtidsutsikter.

3.2.4 Trendinformasjon for Halden Sparebank

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden 31. desember 2010, og frem til dato for Tilsvarende Dokumentet med unntak for forhold som er omtalt i Tilsvarende Dokumentet. Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Halden Sparebanks fremtidsutsikter.

3.2.5 Tvister

Rygge-Vaaler Sparebank har ikke vært involvert i forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som utsteder har kjennskap til som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på bankenes og/eller den Sammensluttede Bankens (konsernet) finansielle stilling eller lønnsomhet).

Halden Sparebank/datterselskap Eiendomsmegler 1 Sarpsborg AS er involvert i noen tvister:

- (1) Det er fremmet erstatningskrav mot Eiendomsmegler 1 Sarpsborg AS for påstander om manglende undersøkelser ved salg av eiendom. Saken er stanset og utbygger har påtatt seg ansvar for utbedring.
- (2) Det foreligger to saker fra forliksrådet med krav om retting/prisavslag/erstatning ved fuktproblemer i leiligheter i 2010 som er meklet uten løsning, hvor ansvarshavende har påtatt seg utbedring og andre antatte utbedringskostnader på NOK 150 000. Halden Sparebank har oppgitt at risikoen knyttet til sakene er begrenset.

Utover dette har ikke Halden Sparebank og dets datterselskaper vært involvert i forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som utsteder har kjennskap til som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på bankenes og/eller den Sammensluttede Bankens (konsernets) finansielle stilling eller lønnsomhet).

3.2.6 Vesentlige kontrakter

Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank er tilknyttet SpareBank 1-alliansen som nærmere redegjort for i avsnitt 5.8 i Informasjonsdokumentet, og dette vil videreføres også etter Sammenslutningen. Deltakelsen i SpareBank 1-alliansen hviler på en rekke avtaler mellom de involverte sparebankene.

Den Sammensluttede Banken vil være tilknyttet SpareBank 1-alliansen gjennom sitt eierskap i Samarbeidende Sparebanker AS, som igjen eier 19,5% av SpareBank 1 Gruppen AS. Eierskapet i Samarbeidende Sparebanker AS er regulert gjennom en egen aksjonæravtale mellom eierbankene til Samarbeidende Sparebanker AS. Videre er det inngått produkt- og samarbeidsavtaler med produktselskapene i SpareBank 1-alliansen.

Bankene har ved utgangen av september 2011 en eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS på:

- Halden Sparebank: 7,20%
- Rygge-Vaaler Sparebank: 7,25%

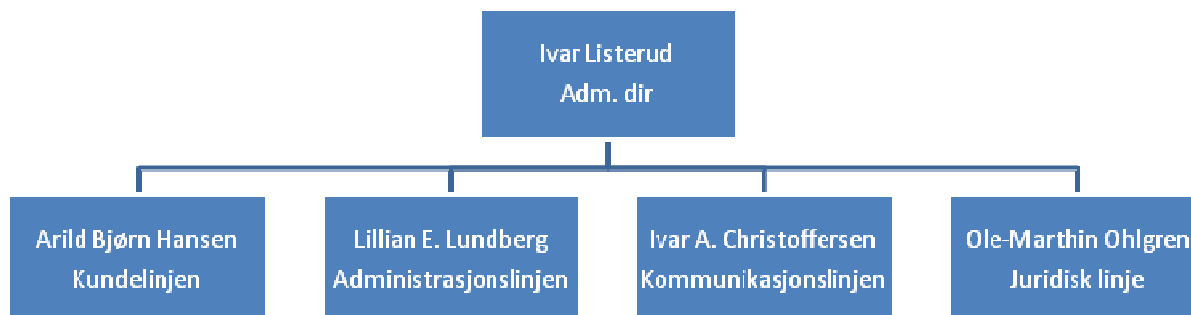
Det følger av aksjonæravtalen for Samarbeidende Sparebanker AS at dersom to (eller flere) av eierbankene i Samarbeidende Sparebanker AS sammensluttet, vil den ene banken sine A-aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS automatiske omgjøres til B-aksjer.

Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank har ikke vesentlige avtaler utenfor den ordinære virksomheten.

3.2.7 Arbeidskapital

Styrene i Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank er av den oppfatning at den Sammensluttede Banken vil ha tilstrekkelig arbeidskapital til å dekke den Sammensluttede Bankens nåværende behov. Den Sammensluttede Bankens kapitaldekning vurderes som god.

3.2.8 Ledergruppen i den Sammensluttede Banken



3.2.9 Største egenkapitalbevisiere og kursutvikling i Rygge-Vaaler Sparebank

Per dato for Tilsvarende Dokumentet har Rygge-Vaaler Sparebank en eierandelskapital på NOK 147,26 millioner, fordelt på 1 472 600 egenkapitalbevis, hver pålydende NOK 100.

Tabellen nedenfor viser de største egenkapitalbevisierne i Rygge-Vaaler Sparebank registrert i VPS per 24.10.2011.

20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I RYGGE-VAALER SPAREBANK

Investor	Antall egenkapitalbevis	% eierandel
OVIDIA INVEST AS	130 000	8,83%
SPAREBANK 1 RINGERIKE HADELAND	52 800	3,59%
TERRA UTBYTTE VPF	43 600	2,96%
MP PENSJON PK	42 300	2,87%
HASLUM INDUSTRI A/S	37 800	2,57%
FRAMO DEVELOPMENTS AS	35 100	2,38%
BYGG HJEM OG HOBBY AS	31 800	2,16%
OTKRITIE SECURITIES LIMITED	28 710	1,95%
SPAREBANK 1 SR-BANK PENSJONSKASSE	26 907	1,83%
WIKBORG DØDSBO JAN	25 200	1,71%
SPARESKILLINGSBANKEN	25 000	1,70%
FORSVARETS PERSONELLSERVICE	24 700	1,68%
HALDEN SPAREBANK	23 500	1,60%
EIKA ALBRECHT HALVOR PAUL	23 000	1,56%
KIRKSÅTER PER	22 777	1,55%
ALLUMGÅRDEN	18 074	1,23%
NÆSS JUST BIRGER	17 500	1,19%
CHAN YUK TSUN	16 800	1,14%
BRAGE INVEST AS	16 031	1,09%
WIKBORG TORD GEIR	15 000	1,02%
Sum 20 største	656 599	44,59 %
Sum andre	816 001	55,41 %
Total	1 472 600	100,00%

Verdipapirhandellovens kapittel 4 om primærinnsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte egenkapitalbevis.

Med flagging menes melding til Oslo Børs og Banken dersom en egenkapitalbevisiers andel av stemmene eller utestående egenkapitalbevis, inkludert rettigheter til egenkapitalbevis, når opp til, overstiger eller faller under 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 eller 90%.

Figuren nedenfor viser kursutviklingen i Rygge-Vaaler Sparebank de fem siste årene og frem til Tilsvarende Dokumentets dato.

KURS- OG VOLUMUTVIKLING I RYGGE-VAALER SPAREBANK



3.2.10 Egenkapitalbevisbeholdning for organisasjon, styre og ledelse i Rygge-Vaaler Sparebank

Dersom egenkapitalbevisbeholdningen til den enkelte eier endres ved å inkludere nærstående er dette markert med * og samlet beholdning inkludert nærstående angitt i parentes.

RYGGE-VAALER SPAREBANKS FORSTANDERSKAP

Medlemmer:	Postnr/-sted:	Antall egenkapitalbevis:
Medlemmer valgt av og blant innskyterne:		
Elisabeth Torskenæs Krusinski	1808 Askim	0
Stein Weberg	1607 Fredrikstad	0
Randi B. Holst	1440 Drøbak	0
Bjørn Olavesen	1511 Moss	0
Tone Hals	1526 Moss	0
Elin Marie Langaker	1640 Råde	0
Åge Grønneberg	1555 Son	0
Thor Sanderød	1593 Svinndal	0
Medlemmer valgt av kommuner:		
Lise Rognerud	1814 Askim	0
Eva Kristin Andersen	1613 Fredrikstad	0
Kjell Engebretsen	1440 Drøbak	0
Paul Erik Krogsvold	1597 Moss	0
Inger-Lise Skartlien (Leder)	1560 Larkollen	0
Einar Delviken*	1642 Saltnes	200 (400)
Ragnhild Lervik Johansen	1540 Vestby	600
Tove Rognlien*	1592 Våler	2 300 (4 600)
Medlemmer valgt blant egenkapitalbeviserne:		
Bjørn Thommesen	0660 Oslo	200
Tom Edgar Kristiansen	1440 Drøbak	3 500
Asbjørn Wangerud	0378 Oslo	300
Fred N. Johansen	1346 Gjøttum	0
Hans Martin Gretland*	1555 Son	31 800 (33 400)
Svein E. Andreassen	1525 Moss	7 300
Hans-Olav Bjerketvedt	1525 Moss	4 700
Tollef Myrvang Jensen	1621 Gressvik	4 200
Carine Engen	1523 Moss	200
Erling H. Nord-Varhaug	1591 Sperrebotn	8 500
Per Johan Syvertsen	1560 Larkollen	2 400
Medlemmer valgt blant de ansatte:		
Trine Hansen	1524 Moss	200
Hanne Enger	1827 Hobøl	0
Kari W Sandland	1540 Vestby	700
Bjørn Arnesen	1530 Moss	0
Elisabeth N. Snerlebakken	1570 Dilling	200
Mona S. Magnussen	1570 Dilling	0
Øivind Funderud	1593 Svinndal	0
Berit Gretland	1555 Son	1 600
Tone Enholm	1528 Moss	0

RYGGE-VAALER SPAREBANKS STYRE

Navn:	Styreposisjon	Stilling og forretningsadresse:	Antall egenkapitalbevis:
Jan Andreas Sannem	Leder	Daglig leder, Sannvest AS, Henrik Gernersgate 14, 1530 Moss	14 300
Trond Christen Anstensrud*	Nestleder	Salgssjef, DuPont, Norge AS, Grenseveien 91, 0663 Oslo	1 000 (1 800)
Lise Heidi Pettersen	Styremedlem	Butikksjef, Presangen, Brochsgt. 8, 1607 Fredrikstad	0
Frøydis Lunde	Styremedlem	Selvstendig næringsdrivende for Helse og Velvære, Refsnesskogen 34 B, 1512 Moss	100
EllenVanem Bjerregaard	Styremedlem	Daglig leder, Oslo Flaggfabrikk AS, Vanem Gård, 1599 Moss	0
Per Arne Andersen*	Styremedlem	Gartner, Ringstad, 1640 Råde	1 000 (1 800)
Einar Andreas Brevig	Styremedlem	Styreleder i J.A.B Holding, Plankesvingen 5, 1555 Son	0
Jørgen Cato Broch	Styremedlem	Investor og eier av J.C. Broch & Co AS, Parkveien 57, 0256 Oslo	130 000
Tormod Johan Melnæs	Styremedlem	Daglig leder AFB-Eiendom AS, Masengveien 1, 1814 Askim	0
Jan Erik Brusevalddalen	Styremedlem	Daglig leder, Svinndal Eiendom, Svinndalveien 14, 1593 Svinndal	1 900
Janne-Gerd Kanebog	Styremedlem	Fagansvarlig Kreditt, Rygge- Vaaler Sparebank, Kongensgt 21, 1531 Moss	0
Christina Cecilie Hendrika Westerveld Haug	Varamedlem	Managing Director at Eurofins Norsk Miljøanalyse AS, Møllebakken 50, 1538 Moss	0
Tom Ragnar Pettersen Grip	Varamedlem	Daglig leder, Grip Holding AS, Midtåsen 22, 1624 Gressvik	0
Leif Thorvald Tomter	Varamedlem	Daglig leder i Helsekonsulenten K & L Tomter ANS, Elleskjær, 1440 Drøbak	1 000
Kjell Hilmar Kåsin	Varamedlem	Politiker, Bryggekannten 8 G, 1531 Moss	1 000
Johnny Trandem	Varamedlem	Daglig leder, Østfold Gress AS, Rød Gård, Gullfundet 50, 1570 Dilling	1 000
Solveig Kristiansen Strømnes	Varamedlem	Fagarbeider – Barnehage, Furuly Barnehage Skogveien 1 1640 Råde	0

KONTROLLKOMITÉEN I RYGGE-VAALER SPAREBANK

	Postnr/-sted:	Antall egenkapitalbevis:
Medlemmer av kontrollkomiteen:		
Øivind Paulshus	1570 Dilling	0
Geir Hovland	1532 Moss	0
Jorunn Østby	1593 Svinndal	800
Alf Thorgersen	1512 Moss	4 000

RYGGE-VAALER SPAREBANKS LEDELSE

Navn:	Stilling	Forretningsadresse:	Antall egenkapitalbevis:
Ivar Listerud	Adm. Direktør	Postboks 130, 1501 MOSS	1 000
Steinar Fredriksen	Viseadm.direktør	Postboks 130, 1501 MOSS	1 000
Per Skauen	Banksjef PM	Postboks 130, 1501 MOSS	0
Lillian E. Lundberg	Banksjef økonomi /finans	Postboks 130, 1501 MOSS	600
Ivar A.Christoffersen	Banksjef Forretningsutvikling	Postboks 130, 1501 MOSS	1 000
Jon Tørmoen	Banksjef Forretningsstøtte	Postboks 130, 1501 MOSS	0
Berit Gretland*	Banksjef Risiko / Compliance	Postboks 130, 1501 MOSS	1 600 (33 400)

Hans Martin Gretland og Berit Gretland er medlemmer av henholdsvis bankens forstanderskap og ledergruppe, og samlet beholdning er 33 400 egenkapitalbevis.

3.2.11 Eierstyring og selskapsledelse i Halden Sparebank

Halden Sparebank følger de prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som fremgår av de anbefalinger som er gitt i “Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse” så langt dette passer for sparebanker med unntak av de prinsippene som er særskilt nevnt under. Som sparebank må tilpasninger skje ut i fra det hensyn at en sparebank er en selveiende institusjon, underlagt særskilt lov- og regelverk, og at styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene skiller seg fra aksjeselskaper. Beskrivelse av eierstyring er beskrevet i Halden Sparebanks årsrapport for 2010.

3.2.12 Eierstyring og selskapsledelse i Rygge-Vaaler Sparebank

Rygge-Vaaler Sparebank følger de prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som fremgår av de anbefalinger som er gitt i “Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse” så langt dette passer for sparebanker med unntak av de prinsippene som er særskilt nevnt under. Som sparebank må tilpasninger skje ut i fra det hensyn at en sparebank er en selveiende institusjon, underlagt særskilt lov- og regelverk, og at styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene skiller seg fra aksjeselskaper. Beskrivelse av eierstyring er beskrevet i Rygge-Vaaler Sparebanks årsrapport for 2010.

Unntak fra anbefalinger som er gitt i “Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse”:

Det er kun kommentert mindre avvik relatert til anbefalingens pkt. 7 og 14.

Avvik fra anbefalingen pkt. 7: Valgkomité.

Alle medlemmer av valgkomiteen velges blant de grupper som er representert i forstanderskapet. Det er ikke vurdert å utvide komiteen med et medlem som ikke er medlem av forstanderskapet.

Avvik fra anbefalingens pkt 14: Lovpålagt eierbegrensning.

Ingen kan eie mer enn 10% prosent av sparebankens eierandelskapital. Ved erverv utover dette må det søkes tillatelse fra Finanstilsynet.

3.2.13 Tidsplan for Sammenslutningen

Nedenfor følger en oppdatert oversikt over forventet tidsplan for Sammenslutningen og utstedelse av nye egenkapitalbevis.

Tidspunkt:	Begivenhet:
11. april 2011	Styrene i Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank vedtok forslag til: Sammenslutning, plan for sammenslutning, styrerapport for sammenslutning, opprettelse av sparebankstiftelse (fullmakt), stiftelsesdokument og vedtekter for sparebankstiftelse, utkast til åpningsbalanse, konvertering av egenkapitalskapital til eierandelskapital (fullmakt), utstedelse av egenkapitalbevis (fullmakt) og endring av vedtekter. Styret i Halden Sparebank vedtok ytterligere en plan for avvikling av banken.
24. mai 2011	Forstanderskapene gir sin tilslutning til Sammenslutningen
24. oktober 2011	Tillatelse fra Finansdepartementet til gjennomføringen av Sammenslutningen
24/26. oktober 2011	Endelig vedtak om gjennomføringen av Sammenslutning i Bankenes styrer
27. oktober 2011	Godkjennelse av Finanstilsynet av nye vedtekter
ca. 1. november 2011	Sammenslutningen gjennomført og ny firmaattest foreligger
ca. 2. november 2011	Utstedelse og levering av nye egenkapitalbevis i VPS
ca. 2. november 2011	Notering av nye egenkapitalbevis

4 PROFORMA FINANSIELL INFORMASJON FOR DEN SAMMENSLUTTEDE BANKEN

Dette avsnittet presenterer proforma finansiell informasjon, som er utarbeidet for å vise den sammensluttede finansielle informasjonen for bankene justert som om transaksjonen hadde blitt gjennomført med effekt fra 1. januar 2011. Proformainformasjonen er utarbeidet utelukkende for veiledende formål, og det er høyere usikkerhet knyttet til proforma finansiell informasjon enn den historiske finansielle informasjonen.

Proforma finansielle informasjon etter sitt formål beskriver en hypotetisk situasjon og avspeiler derfor ikke utsteders faktiske økonomiske stilling eller resultat, ei heller reflekterer den nødvendigvis hva de faktiske resultatene ville ha vært dersom transaksjonen ble gjennomført tidligere, og den er ikke en indikasjon på fremtidige resultater eller finansiell informasjon.

Denne proforma finansielle informasjonen består av estimert resultatregnskap for 1. halvår 2011 (H1 2011) og estimert balanse per 30.6.2011 som om sammenslutningen hadde blitt foretatt med regnskapsmessig effekt fra 1. januar 2011. Proformaregnskapene er utarbeidet etter prinsippene i IFRS, slik disse anvendes av overtakende part i transaksjonen.

4.1.1 Basis for proformainformasjonen

Proformainformasjonen har blitt utarbeidet i overensstemmelse med den Europeiske Kommissjonens forordning om prospekter nummer 809/2004. Basisen for den konsoliderte finansielle proformainformasjonen er Halden Sparebanks delårsrapport for H1 2011 (konsern) avlagt etter god regnskapsskikk og tilhørende forskrifter (NGAAP). Poster og transaksjoner for perioden er omarbeidet til IFRS basert på de prinsipper som er beskrevet i Rygge-Vaaler Sparebanks årsrapport for 2010. Resultatregnskap for H1 2011 og balanse per 30.6.2011 for Rygge-Vaaler Sparebank er tatt inn ujustert basert på kvartalsrapport for 2. kvartal 2011 avlagt etter IFRS. Poster og transaksjoner mellom Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank er eliminert som elimineringer. Sammen danner de basisen for proforma IFRS-tallene.

Som utgangspunkt for proformatallene er 2011-rapporteringene for begge bankene lagt til grunn. Halden Sparebank er omarbeidet til IFRS per 1.1.2011 for å beregne både resultateffekter etter IFRS for H1 2011 og som grunnlag for balanse per 30.6.2011. I tillegg er alle balanseverdier per 30.6.2011 vurdert og justert til virkelig verdi (oppkjøpsjustering i henhold til IFRS 3). Rygge-Vaaler Sparebanks resultat- og balansetall er ikke gjenstand for justeringer:

4.1.2 Proforma resultatregnskap første halvår 2011

Tabellen nedenfor viser hvordan proforma resultatregnskap for første halvår 2011 fremkommer. Regnskap for første halvår 2011 for henholdsvis Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank er vist til venstre. Justeringene fra opprinnelige regnskapstall til proformatall er så vist i kolonner per selskap. Proformaresultat for første halvår 2011 fremkommer i kolonnen nest lengst til høyre i tabellen.

PROFORMA RESULTAT 1. halvår 2011, RYGGE-VAALER OG HALDEN (Konsern, TNOK)	Proforma justeringer								Pro- forma resultat	Noter
	Rygge- Vaaler IFRS	Halden (NGAAP)	Halden (IFRS justeringer)	Basis for Pro-forma IFRS	Rygge- Vaaler Elimin- eringer	Halden Elimin- eringer	Opp- kjøps- analyse Halden	Urevidert		
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert		
Renteinntekter	294 482	91 215	-	385 697	-	-166	-	385 531	c4	
Rentekostnader	195 667	57 134	-	252 801	-166	-	-	252 636	c4	
Netto renteinntekter	98 814	34 081	-	132 895	166	-166	-	132 895		
Provisjonsinntekter	64 457	21 043	-	85 500	-	-	-	85 500		
Provisjonskostnader	4 388	2 136	-	6 524	-	-	-	6 524		
Andre driftsinntekter	1 559	208	-	1 767	-	-	-	1 767		
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	61 628	19 115	-	80 743	-	-	-	80 743		
Utbytte	2 921	1 808	-	4 729	-	-172	-	4 557	c1	
Inntekter av eierinteresser	6 638	6 897	-1 813	11 722	-	-	-	11 722	a5	
Netto gevinst/tap på verdipapirhandel	3 817	-	-	3 817	-	359	-	4 176	c2	
Netto verdiendring på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	8 081	-1 045	-586	6 450	-	-247	-	6 204	a1, a2, a4, c2	
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	-16 757	1 832	-80	-15 006	-	-	-	-15 006	a3	
Netto avkastning på finansielle investeringer	4 700	9 492	-2 479	11 713	-	187	-	11 900		
Sum netto inntekter	165 142	62 688	-2 479	225 351	166	22	-	225 538		
Personalkostnader	56 331	20 197	-700	75 828	-	-	-	75 828	a6	
Administrasjonskostnader	25 222	11 177	-	36 399	-	-	-	36 399	a11, a12	
Andre driftskostnader	31 580	12 578	17	44 175	-	-	1 232	45 407	a11, b3, b11	
Sum driftskostnader	113 132	43 952	-683	156 401	-	-	1 232	157 633		
Driftsresultat før tap	52 010	18 736	-1 796	68 950	166	22	-1 232	67 905		
Tap på utlån og garantier	11 235	7 100	-	18 335	-	-	-	18 335	b10	
Inntektsføring av negativ goodwill							55 350	55 350		
Resultat før skatt	40 775	11 636	-1 796	50 615	166	22	54 118	104 920		
Skattekostnad	9 210	1 646	-162	10 694	46	-46	-345	10 349	a10, a12, b3, b11, c4	
Periodens resultat	31 565	9 990	-1 634	39 921	119	68	54 463	94 571		
Øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen										
Netto endring virkelig verdi inv. i felles kontr. Virks	-	-	-	-	-	-	-	-		
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgj. for salg	-293	-	-1 755	-2 048	-	-	-	-2 048	a4	
Skatteeffekt på resultatposter ført mot egenkapitalen	-	-	-	-	-	-	-	-		
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	-293	0	-1 755	-2 048	0	0	0	-2 048		
Totalresultat	31 272	9 990	-3 389	37 873	119	68	54 463	92 523		
Minoritetens andel av årets resultat	0	239	0	239	0	0	0	239		

4.1.3 Proforma balanseregnskap første halvår 2011

Tabellen nedenfor viser hvordan proforma balanseregnskap per 30. juni 2011 fremkommer. De to bankenes første halvårsregnskaper er vist til venstre. Justeringene fra opprinnelige regnskapstall til proformatall er så vist i kolonner per selskap. Proformabalanse per 30.06.2011 fremkommer i kolonnen nest lengst til høyre i tabellen.

PROFORMA BALANSE 30.06.2011 RYGGE-VAALER OG HALDEN (Konsern, TNOK)	Rygge- Vaaler IFRS	Halden (NGAAP)	Halden (IFRS juster- inger)	Basis for Proforma IFRS	Proforma justeringer			Pro-forma balanse	Noter
					Rygge- Vaaler Elimin- eringer	Halden Elimin- eringer	Opp-kjøps- analyse Halden		
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	
EIENDELER									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	669 938	158 213	-	828 151	-	-	-	828 151	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	400 920	229 750	-	630 670	-	-	-	630 670	
Brutto utlån til kunder	11 149 572	3 739 228	10 051	14 898 851	-	-	-	14 898 851	a1, a13
- individuelle nedskrivninger	-75 974	-33 078	-	-109 052	-	-	-	-109 052	
- nedskrivninger på grupper av utlån	-18 400	-15 950	-	-34 350	-	-	7 800	-26 550	b1
Netto utlån til kunder	11 055 198	3 690 200	10 051	14 755 449	-	-	7 800	14 763 249	
Sertifikater og obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi	1 222 307	152 605	1 569	1 376 482	-	-7 660	-	1 368 822	a2, a13, c4
Derivater	87 766	-	19 688	107 454	-	-	-	107 454	a3, a13
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	189 941	67 269	7 152	264 362	-	-2 515	-	261 847	a4, c3
Investering i eierinteresser	157 425	113 754	4 832	276 011	-	-	13 965	289 976	a5, b2
Varige driftsmidler	129 838	27 339	-	157 177	-	-	17 751	174 928	b3
Utsatt skattefordel	1 148	521	2 603	4 273	-	-	-	4 273	a10, b9
Andre eiendeler	25 755	67 132	-32 107	60 780	-	-	20 003	80 783	a6, a13, a11, b4
SUM EIENDELER	13 940 239	4 506 783	13 789	18 460 811	-	-10 174	59 519	18 510 155	
GJELD OG EGENKAPITAL									
GJELD									
Innskudd fra kredittinstitusjoner	533 571	285 107	1 458	820 136	-	-	-12	820 123	a13, b5
Innskudd fra og gjeld til kunder	7 650 187	2 828 518	29 454	10 508 159	-	-	-	10 508 159	a13
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 225 841	837 532	17 394	5 080 767	-7 500	-	1 606	5 074 872	a8, a13, b6, c4
Derivater	4 025	-	2 958	6 983	-	-	-	6 983	a3, a13
Betalbar skatt	36 836	1 492	-	38 328	-	-	-	38 328	
Utsatt skatt	10 297	-	222	10 519	-	-	10 780	21 299	a2, a10, b9
Negativ goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	
Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	104 425	81 536	-48 407	137 554	-	-	-	137 554	a13
Ansvarlig lånekapital	199 349	50 000	3 646	252 995	-	-	3 217	256 211	a3, a13, b7
Fondsobligasjon	141 009	60 000	1 639	202 648	-	-	2 244	204 892	a7, a13, b8
SUM GJELD	12 905 540	4 144 185	8 363	17 058 088	-7 500	-	17 834	17 068 422	
EGENKAPITAL									
Egenkapitalbevis	147 260	-	-	147 260	-2 350	-	-	144 910	c3
Overkursfond	5 249	-	-	5 249	-	-	-	5 249	
Utjevningsfond	20 142	-	-	20 142	-	-	-	20 142	
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-	-	-	-	
Grunnfondskapital	656 846	316 124	-	972 970	-	-	-	972 970	
Gavefond	42 899	-	-	42 899	-	-	-	42 899	
Fond for urealiserte gevinster	22 786	-	-	22 786	-	-	-	22 786	
Annen egenkapital	107 951	44 945	5 426	158 322	-324	-	41 685	199 682	c3, c4
Minoritetsinteresser	31 565	1 529	-	33 094	-	-	-	33 094	
SUM EGENKAPITAL	1 034 699	362 598	5 426	1 402 723	-2 674	-	41 685	1 441 733	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	13 940 239	4 506 783	13 789	18 460 811	-10 174	-	59 519	18 510 155	

4.1.4 Noter til proforma oppstillingene

Det er foretatt følgende IFRS-justeringer for Halden Sparebank (alle tall i TNOK):

- a1. Fastrenteutlån er etter NGAAP regnskapsført til amortisert kost. Balanseført verdi per 30.6.2011 var TNOK 62 527. Rygge-Vaaler Sparebank regnskapsfører fastrenteutlån til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Virkelig verdi beregnet av banken på disse utlånene var per 30.6.2011 på TNOK 62 441. Det gir en justering per 30.6.2011 på TNOK -86. Verdiendringer i løpet av H1 2011 er reflektert i resultatregnskap med TNOK 185.
- a2. Obligasjonsporteføljen var etter NGAAP balanseført til kost. Etter IFRS er porteføljen klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Anslått markedsverdi per 30.6.2011 er lagt til grunn per 30.6.2011 og obligasjoner justert med TNOK 792 fra TNOK 152 605 til TNOK 153 397. Verdiendringer i løpet av H1 2011 er reflektert i resultatregnskap med TNOK 223.
- a3. Verdiendringer på finansielle derivater blir ikke løpende regnskapsført etter NGAAP, men reflekteres i regnskapet ved realisasjon. Etter IFRS skal derivater vurderes til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Verdien på finansielle derivater er fastsatt basert på rapporter fra motparter per 31.12.2010 og 30.6.2011 hvor markedsverdi eksklusive påløpt rente er lagt til grunn. Derivatene føres brutto i balansen som henholdsvis eiendel og gjeld. Sikringsbokføring anvendes for sikring av objekter bokført til amortisert kost, hvilket medfører at verdiendring på derivatet utlignes av verdijustering på sikringsobjektet for sikret risiko. Objekter sikringsbokføring anvendes på er utstedt obligasjonsgjeld (note a8), ansvarlig lån (note a9) og fondsobligasjon (note a7). Resterende derivater benyttes til økonomisk sikring av fastrenteutlån uten anvendelse av regler for sikringsbokføring, hvor verdiendringene føres løpende over resultat. I resultatet for H1 2011 er det innregnet TNOK -80 i netto verdiendring på slike derivater.
- a4. Balanseført verdi på aksjer, andeler og egenkapitalbevis etter NGAAP utgjorde per 30.6.2011, 67.269. Plasseringer klassifisert som langsiktige (anleggsaksjer) etter NGAAP er etter IFRS klassifisert i kategorien "tilgjengelig for salg" med verdiendring mot totalresultatet. Øvrige investeringer er klassifisert enten som "holdt for omsetning" eller "til virkelig verdi over resultatet", det vil si med verdiendringer over resultatet. Anleggsaksjene er justert med TNOK 5 511 fra TNOK 34 889 til TNOK 40 400 per 30.6.2011. Verdiene er basert på ligningsverdier per 31.12.2010, anslått markedsverdi fra SpareBank 1 Midt-Norge eller estimert "verdijustert EK" opplyst fra selskapene. Øvrige plasseringer (omløpsportefølje) er verdijustert til anslåtte markedsverdier per 30.6.2011. Omløpsporteføljen er justert med TNOK 1 640 fra TNOK 32 380 til TNOK 34 020. Verdiendring i løpet av H1 2011 er reflektert i resultatregnskapet med TNOK -994, mot egenkapitalen TNOK -1 755.
- a5. Felleskontrollerte virksomheter (FKV) regnskapsføres etter egenkapitalmetoden både etter NGAAP og IFRS. Resultatandelen som innregnes skal være basert på samme regnskapsspråk som enheten selv anvender. For investeringene i Samarbeidende Sparebanker og Samarbeidende Sparebanker Bankinvest I og II er det gjort en vurdering i forhold til dette. Resultatandelen fra Bankinvest I inkluderer etter NGAAP amortisering av negativ goodwill. Dette er ikke et tillatt prinsipp etter IFRS og resultatandelen er derfor justert for dette.
- a6. For pensjoner er det ikke innhentet nye aktuarberegninger per 30.6.2011. Pensjonsforpliktelse per 30.6.2011 er estimert på bakgrunn av estimatene for 2011 i aktuarberegningene som ble innhentet per 31.12.2010. Ved overtakelse av

pensjonsforpliktelsene innregnes disse i den fusjonerte enheten til virkelig verdi. Eventuelle ikke amortiserte estimatavvik under NGAAP ("korridor") nullstilles. Pr. 30.6.2011 utgjør netto pensjonsforpliktelse etter IFRS, TNOK 4 576. Pensjonskostnad for H1 2011 endres dels fordi aktuarmessige forutsetninger (diskonteringsrenten) er forskjellig fra NGAAP og IFRS og dels fordi resultateffekter av amortisering av estimatavvik bortfaller. Pensjonsforpliktelse er ført brutto i balansen da sikrede og usikrede ordninger ikke nettoføres.

- a7. Fondsobligasjoner regnskapsføres etter amortisert kost både etter NGAAP og IFRS. Halden Sparebank har en fondsobligasjon med fastrente hvor det er inngått rentebytteavtale (fra fast til flytende). Sikringsbokføring er anvendt på denne fastrente-fondsobligasjonen og fondsobligasjonen er justert tilsvarende markedsverdi på sikringsinstrument (ekskludert påløpt rente). Rentebytteavtalen er inngått med Swedbank og basert på rapport fra Swedbank oppgir en markedsverdi per 30.6.2011 (ekskl. påløpt rente) på TNOK -412. Fondsobligasjoner er som følge av dette verdjustert ned TNOK -412 (lavere verdi på gjeld).
- a8. Obligasjonsgjeld har samme regnskapsmessig behandling som fondsobligasjoner. For fastrentelån benyttes sikringsbokføring der det er inngått rentebytteavtaler. Balanseført verdi etter NGAAP per 30.6.2011 var TNOK 837 532. Verdjustert verdi som følge av sikringsbokføring ihht. IFRS er TNOK 843 017. Endring på TNOK 5 485 motsvarer tilknyttet rentebytteavtaler som tilsvarende er IFRS-justert på regnskapslinjen "derivater" på eiendelssiden. Ingen netto resultateffekt i H1 2011.
- a9. Ansvarlig lån har samme regnskapsmessig behandling som fondsobligasjoner. For fastrentelån benyttes sikringsbokføring der det er inngått rentebytteavtaler. Balanseført verdi etter NGAAP per 30.6.2011 var TNOK 50 000. Verdjustert verdi som følge av sikringsbokføring ihht. IFRS er TNOK 50 223. Endring på TNOK 223 motsvarer tilknyttet rentebytteavtaler som tilsvarende er IFRS-justert på regnskapslinje "derivater" på eiendelssiden. Ingen netto resultateffekt i H1 2011.
- a10. Endring i skattekostnad og utsatt skatt er en effekt av beregnet skatteeffekt på de øvrige endringene.
- a11. Eksisterende goodwill. Eksisterende goodwill i konsernregnskapet tilknyttet datterselskapene Eiendomsmegler 1 Sarpsborg og Eiendomsmegler 1 Østfold er fjernet som en følge av vurdering av en virkelig verdi på investeringene i datterselskapene som i verdsettelsesdokumentet er vurdert å ha en mindreverdi i forhold til NGAAP-tallene på TNOK 1 000. I IFRS-justeringen er derfor bokført verdi per 30.6.11 redusert fra TNOK 434 til 0. Avskrivningene i NGAAP-tallene for H1 2011 er tilbakeført med TNOK 433.
- a12. Formuesskatt. Formuesskatt er reklassifisert fra skattekostnad til andre driftskostnader i som en IFRS-justering. Beløpet er TNOK 450.
- a13. Påløpne renter i balansen klassifiseres på samme regnskapslinje som tilhørende objekt ihht. Rygge-Vaaler Sparebanks regnskapsprinsipper etter IFRS. Påløpt renteinntekt bokført under Andre eiendeler etter NGAAP TNOK 24 199 er klassifisert til Brutto utlån til kunder TNOK 10 137, Sertifikater og obligasjoner med fast avkastning til virkelig verdi TNOK 777 og Derivater (eiendel) TNOK 13 284. Påløpt rentekostnad bokført under Annen gjeld og pensjonsforpliktelser etter NGAAP TNOK 48 407 er klassifisert til Innskudd fra kredittinstitusjoner TNOK 1 458, Innskudd fra og gjeld til kunder NOK 29 454, Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer TNOK 11 909, Derivater (gjeld) TNOK 112, Ansvarlig lånekapital TNOK 3 423 og Fondsobligasjon TNOK 2 052.

I tillegg er det gjort følgende justeringer for Halden Sparebanks balanse per 30.6.2011 i henhold til oppkjøpsanalysen utarbeidet i henhold til kravene i IFRS 3:

- b1. Netto til utlån kunder. Det er identifisert en estimeringsforskjell med basis i forskjellig policy for vurdering av gruppevis nedskrivninger på utlån. Forskjellen reflekterer at Halden Sparebank over de siste årene har inkludert en subjektiv vurdert tilleggsavsetning på ca MNOK 7,8 i nedskrivning på grupper av utlån. Denne representerer en mer-nedskrivning i forhold til beste estimat.
- b2. Eierinteresser i tilknyttede selskaper. Merverdier knyttet til andelene i Samspar beregnet til å utgjøre MNOK 18,8, eller MNOK 14,0 i tillegg til IFRS-justeringene. Verdsettelsen av eierandelen og merverdien knyttet til investeringen er beregnet av Torbjørn Martinsen i SpareBank 1 Gruppen.
- b3. Varige driftsmidler. Det ble identifisert merverdier knyttet til eiendom på MNOK 17,9 per 31.12.2010. Merverdiene er hovedsakelig knyttet til bankbygget i Halden og leiligheter i Spania. Verdsettelsen er foretatt av Torbjørn Martinsen. For bankbygget er det lagt til grunn en leieinntekt på NOK 800 per m² og eierkostnader på 15 %. Netto leie er diskontert med en yield på 8,5 %. Merverdiene er avskrevet med TNOK 179 i H1 2011 basert på avskrivninger på 2 % (lineære) av anskaffelseskost. Avskrivningssatsen er det samme som er lagt til grunn for resten av eiendommen. Tilhørende skatteeffekt på avskrivningene er TNOK 50.
- b4. Andre eiendeler. Andre eiendeler består av Kunderelasjoner, som ved oppkjøpet tilfredsstiller kravet til kontraktsmessige rettigheter for identifikasjon som immateriell eiendel. Verdien i en kunderelasjon ligger i fordelen ved å få overført en kundeportefølje ved en transaksjon i motsetning til å måtte gå ut i markedet for selv å skaffe nye kunder ved ordinær drift. Kunderelasjonen ble beregnet å ha en verdi estimert til MNOK 21,1 per 31.12.2010. Kunderelasjonene er avskrevet med NOK 1 053 per 30.6.2011 basert på en forventet økonomisk levetid på 10 år.
- b5. Innskudd fra kredittinstitusjoner. Banken hadde MNOK 285 i innlån fra kredittinstitusjoner (Eksportfinans, Kredittforeningen for sparebanker og Norges Bank). For enkelte av disse lånene avvek avtalt margin over NIBOR (til dels vesentlig) fra lånebetingelser som banken kunne låne til ved utgangen av H1 2011 (betingelser per 30.6.2011 innhentet av banken fra bl.a. SMN Markets). Det er beregnet en mindreverdi på TNOK 12 for denne porteføljen.
- b6. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Det er identifisert en mindreverdi knyttet til utstedte obligasjonslån på TNOK 1 606. Beregningene er foretatt av SMN Markets.
- b7. Ansvarlig lånekapital. Det er identifisert en mindreverdi knyttet til det ansvarlige lånet på TNOK 3 217. Beregningene er foretatt av SMN Markets.
- b8. Fondsobligasjon. Det er identifisert en mindreverdi knyttet til fondsobligasjonen på TNOK 2 244. Beregningene er foretatt av SMN Markets.
- b9. Utsatt skatteforpliktelse. Utsatt skatteforpliktelse relaterer seg til de ovennevnte PPA-justeringene og beløper seg til TNOK 10 780.
- b10. Negativ Goodwill. Negativ Goodwill fremkommer som forskjellen mellom virkelig verdi på overtatte eiendeler og gjeld, og kapitalutvidelsen mot Sparebankstiftelsen Halden og beløper seg til TNOK 55 350. Negativ goodwill er inntektsført med samme beløp. Inntektsføring av negativ goodwill er engangseffekt og vil endres når oppkjøpsanalysen er endelig.

- b11. Avskrivninger på merverdi på kunderelasjoner. Det er foretatt avskrivninger på merverdien (MNOK 21,1) på kunderelasjoner på TNOK 1 053. Avskrivningene er basert på en vurdert "levetid" på merverdien på 10 år og lineære avskrivninger. Tilhørende skatteeffekt på avskrivningene er på TNOK 295.

Elimineringer ved sammenslåing av de to bankene oppstår som følge av at Halden Sparebank har investeringer i egenkapitalbevis og obligasjoner utstedt av Rygge-Vaaler Sparebank.

- c1. Utbytte. Mottatt utbytte på egenkapitalbevis fra Rygge-Vaaler til Halden Sparebank i H1 2011 på TNOK 172 er eliminert.
- c2. Egenkapitalbevis, verdiregulering og tap ved realisasjon. Verdiøkning på egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler som Halden Sparebank eier per 30.6.2011 er eliminert med TNOK 247. I tillegg har Halden Sparebank realisert egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler med et tap på TNOK 359 som er eliminert.
- c3. Egenkapitalbevis. Halden Sparebank eide egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler per 30.6.2011 bokført til TNOK 2 515. Dette er eliminert mot Egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler med TNOK 2 350 og mot Annen egenkapital med TNOK 165.
- c4. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Halden Sparebank har investert i verdipapirer utstedt av Rygge-Vaaler pålydende TNOK 7 500. Bokført verdi på verdipapiret i Halden Sparebank er TNOK 7 660 per 30.6.2011. Dette er eliminert mot Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer i Rygge-Vaaler med TNOK 7 500 og mot Annen egenkapital med TNOK 160. Renteinntekt i Halden Sparebank på TNOK 166 på utstedt obligasjon i Rygge-Vaaler med tilhørende skattekostnad 46 er eliminert mot tilsvarende rente- og skattekostnad i Rygge-Vaaler.

4.1.5 Revisorerklæring

Uttalelse fra PricewaterhouseCoopers AS vedrørende proforma oppstillingen er inntatt i Vedlegg 1 til dette Tilsvarende Dokumentet.

5 DEFINISJONER

5.1 Definisjoner

Banken	Den Sammensluttede Banken
BM	Bedriftsmarked
Den Sammensluttede Banken	Sammenslutningen av Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank som beskrevet i Hovedavtalen datert 11. april 2011
Finansinstitusjon	Samlebetegnelse for banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak og morselskap i finanskonsern
Forstanderskap	En sparebanks øverste besluttede organ. Forstanderskapet skal se til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.
Forvaltningskapital	Summen av en banks egenkapital og gjeld.
Sammenslutningen	Sammenslutningen av Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank, som er beskrevet i dette Tilsvarende Dokumentet
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevisene i den Sammensluttede Banken
Eierandelskapital	Innbetalt kapital som etter vedtektene er knyttet til egenkapitalbevis som gir eierbeholdninger i den Sammensluttede Banken i samsvar med reglene om kapittel 2b i Finansieringsvirksomhetsloven. Eierandelskapitalen omfatter også utjevningfondet og annen kapital tilført eierandelskapitalen som avkastning eller overskudd
Halden Sparebank	Halden Sparebank, org.nr. 937884583
Hovedavtale	Avtalen om sammenslutning av Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank datert 11. april 2011
Informasjonsdokument	Informasjonsdokumentet, datert 13. april 2011.
Kontrollkomité	Lovbestemt kontrollorgan i en bank. Skal føre tilsyn med bankens virksomhet i samsvar med Sparebankloven og instruks gitt av Forstanderskapet. Kontrollkomiteen er valgt av bankens forstanderskap.
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen.
Morbank	Bank, uten datterselskaper
NOK	Norske kroner
PM	Personmarked
RISK	Regulering av Inngangsverdi med Skattlagt Kapital.
SamSpar	Samarbeidende Sparebanker AS
SMB	Små og mellomstore bedrifter
SpareBank 1 Østfold Akershus	Den Sammensluttede Banken
Tilsvarende Dokumentent	Dette Tilsvarende Dokument, datert 27.oktober
Rygge-Vaaler Sparebank	Rygge-Vaaler Sparebank, org.nr. 837884942
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investorers beholdning av finansielle instrumenter.

VEDLEGG 1: UTTALELSE FRA PRICEWATERHOUSECOOPERS AS VEDRØRENDE PROFORMA FINANSIELL INFORMASJON



PricewaterhouseCoopers AS
Postboks 748 Sentrum
NO-0106 Oslo
Telefon 02316

Til styret og egenkapitalbevisere i Rygge-Vaaler Sparebank

Uavhengig uttalelse vedrørende proforma konsolidert finansiell informasjon

Vi har kontrollert den proforma konsoliderte finansielle informasjonen i kapittel 4 i selskapets tilsvarende dokument, som består av proforma konsolidert balanse for Rygge-Vaaler Sparebank per 30. juni 2011 og proforma konsolidert resultatregnskap for perioden 1. januar 2011 til 30. juni 2011. Den proforma konsoliderte finansielle informasjonen har blitt utarbeidet for illustrasjons formål kun for å vise hva som ville vært de vesentlige effektene for Rygge-Vaaler Sparebank dersom transaksjonene som beskrevet i kapittel 4 i selskapets informasjonsdokument hadde blitt gjennomført på et tidligere tidspunkt. Selskapets styre er ansvarlig for den proforma konsoliderte finansielle informasjonen. Vår oppgave er å avgi den uttalelsen som kreves i 'Regler for selskap med børsnoterte aksjer og grunnfondsbevis (løpende forpliktelser)' fastsatt av Oslo Børs og verdipapirhandelloven § 7-5 nr 5. Vi er ikke ansvarlig for å avgi noen annen uttalelse om den proforma finansielle informasjonen eller noen av dens bestanddeler.

Vi har utført vårt arbeid i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag (SA) 3000, "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk økonomisk informasjon". Vårt arbeid har hovedsakelig bestått av å sammenligne ujustert finansiell informasjon med kildedokumenter, innhenting av bevis som underbygger proforma justeringene, og diskusjon av den proforma konsoliderte finansielle informasjonen med selskapets ledelse.

Basert på vår kontroll mener vi at,

- den proforma finansielle informasjonen er riktig utarbeidet ("properly compiled") på det angitte grunnlag,
- grunnlaget er i samsvar med ("consistent with") utsteders regnskapsprinsipper.

Denne uttalelsen er utarbeidet utelukkende i forbindelse med det tilsvarende dokument som kreves i 'Regler for selskap med børsnoterte aksjer og grunnfondsbevis (løpende forpliktelser)' fastsatt av Oslo Børs og verdipapirhandelloven § 7-5 nr 5 slik det fremkommer i selskapets tilsvarende dokument. Denne uttalelsen er ikke relevant i andre jurisdiksjoner enn Norge og kan ikke brukes til noe annet formål enn det som følger av kommisjonsforordning (EF) nr 809/2004 vedlegg II punkt 7.

Oslo, 27.oktober 2011
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor

VEDLEGG 2: SAKKYNDIG REDEGJØRELSE TIL FORSTANDERSKAPENE



Til forstanderskapene i
Rygge-Vaaler Sparebank
Halden Sparebank

Redegjørelse for fusjonsplan for Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank

Styrene i Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank har inngått en avtale om at virksomheten i Halden Sparebank, skal overføres til Rygge-Vaaler Sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis og kontanter.

På oppdrag fra styrene i Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank avgir vi, som uavhengig sakkyndige, en redegjørelse i samsvar med Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 2. ledd jfr. ASA-loven § 13-3(1). Styrene er ansvarlig for de verdsettelse som følger av avtaleverket. Vår oppgave er å

- utarbeide en redegjørelse om egenkapitalbevisinnskudd med annet enn penger ved overdragelse av sparebankvirksomheten i Halden Sparebank mot vederlag i nye utstedte egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank.
- avgir en uttalelse om at sparebankvirksomheten i Halden Sparebank ved de eiendeler og forpliktelser Rygge-Vaaler Sparebank skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.
- avgir en uttalelse om at vederlaget Sparebankstiftelsen Halden skal motta er rimelig og saklig begrunnet.

1. Forutsetninger for gjennomføring av transaksjonen

Overføringen av sparebankvirksomheten i Halden Sparebank søkes gjennomført per 1. oktober 2011.

Det er forutsetning for styrene i Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank, at modellen for overdragelse av bankvirksomheten i Halden Sparebank til Rygge-Vaaler Sparebank, og vedtektene til nyopprettede Sparebankstiftelsen Halden godkjennes av Finanstilsynet (konsesjonsmyndigheten), og at vedtektene ellers får de godkjenninger som eventuelt kreves. Det vil i tillegg være et vilkår for gjennomføring av transaksjonen at Halden Sparebank og Sparebankstiftelsen Halden gis skattelempe fra Finansdepartementet i forbindelse med overdragelsen av eiendeler og forpliktelser til Rygge-Vaaler Sparebank og selve omdannelsen til Sparebankstiftelsen Halden. Overføring av sparebankvirksomheten i Halden Sparebank til Rygge-Vaaler Sparebank blir kun gjennomført dersom nødvendig offentlige godkjenninger oppnås.



2. Beskrivelse av innskuddet og vederlag

2.1 Innskuddet

Rygge-Vaaler Sparebank skal overta Sparebankvirksomheten i Halden Sparebank ved alle tilhørende eiendeler og forpliktelser på overtakelsestidspunktet.

2.2 Årsoppgjør for de siste 3 årene

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank for de siste tre årene er inntatt i vedlegg.

2.3 Åpningsbalanse

Det er utarbeidet en pro forma åpningsbalanse pr 31. mars 2011 for Rygge-Vaaler Sparebank, hvor de to sparebankvirksomhetene er vist som en enhet, hvor vederlag og merverdier er estimert pr 31. mars 2011 uavhengig av faktisk overtakelsesdato. Åpningsbalansen baserer seg på morselskapenes balanser der eiendeler og forpliktelser i Halden Sparebank er justert til virkelig verdi pr 31. mars 2011. Vederlaget til Sparebankstiftelsen Halden er basert på antall utstedte grunnfondsbevis multiplisert med bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank forut for transaksjonen pluss kontantvederlaget på MNOK 39, til sammen MNOK 384.

Et beløp på MNOK 46 er ført som "ikke inntektsført badwill". Beløpet fremkommer som eiendeler og forpliktelser i Halden Sparebank målt til markedsverdi på MNOK 430 fratrukket bokført verdi av utstedte egenkapitalbevis inkludert overkurs på MNOK 345 og fratrukket kontantvederlaget på MNOK 39.

Det er klausuler i avtaleverket som innebærer at bytteforholdet vil påvirkes av resultatutviklingen i de respektive banker frem til transaksjonstidspunktet. Åpningsbalansen er utarbeidet og datert 31. mars 2011, og er inntatt i vedlegg.

2.4 Vederlaget

Rygge-Vaaler Sparebank skal yte et vederlag til Sparebankstiftelsen Halden på MNOK 39 i kontanter og 2 919 334 egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank. Bokført verdi av vederlaget utgjør MNOK 384.

Antall egenkapitalbevis som skal utstedes er fastsatt basert på forslag til bytteforhold besluttet av den oppnevnte styringsgruppen den 17. mars 2011.

3. Beskrivelse av verdsettelsesprinsipper

3.1 Hovedprinsipp

Verdifastsettelsen av den virksomheten Rygge-Vaaler Sparebank skal overta, og det vederlaget som gis, er fastsatt basert på transaksjoner mellom uavhengige parter og er beregnet basert på en verdjustert egenkapital i Halden Sparebank, et normalresultat samt gjennomsnittlig inntjening siste 4 år. Det er gjennomført både en verdsettelse av Halden Sparebank og en relativ vurdering / bytteforholdsvurdering rundt de 2 bankene.



Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og representerer en vurdering gjort av to uavhengige parter.

3.2 Fremgangsmåte ved bestemmelse og verdsettelse av vederlag

Rygge-Vaaler Sparebank skal gi et vederlag til Halden Sparebank, som etter avtale mellom styrene i bankene i utgangspunktet skal baseres på verddivurdering av Halden Sparebank, og utgjør totalt MNOK 345 i egenkapitalbevis pluss MNOK 39 i kontanter. Etter de 2 bankenes styrers oppfatning utgjør virkelig verdi av egenkapitalen i de 2 bankene minst bokført egenkapital.

Antall egenkapitalbevis som skal utstedes utgjør 2 919 334 og er beregnet basert på det fastsatte bytteforholdet sett opp i mot den nye bankens totale egenkapital.

Oppgjøret av vederlaget gjennomføres ved at Rygge-Vaaler Sparebank utsteder egenkapitalbevis og utbetaler kontanter.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler til styremedlemmer eller daglig leder / administrerende direktør i Halden Sparebank / Rygge-Vaaler Sparebank ved gjennomføringen av transaksjonen.

4. Vår redegjørelse

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 bankvirksomheten Halden Sparebank ved de eiendeler og forpliktelser Rygge-Vaaler Sparebank skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget og at vederlaget Sparebankstiftelsen Halden skal motta er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og vederlaget, herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetodene som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Bankene har de siste 5 årene hatt en veldig lik inntjeningsstruktur og bankens virksomhet er også veldig sammenfallende både med hensyn til hvordan bankene drives og hvilken risikoprofil bankene har. I bytteforholdsvurderingen er det lagt størst vekt på beregning av verdjustert egenkapital i bankene, da dette viser verdistørrelsene så riktig som mulig pr. 31.12.2010. I tillegg er, som tidligere kommentert, gjennomsnittlig inntjening 4 siste år og normalisert resultat for 2010 og 2011 også vurdert ved vurderingen av om bytteforholdet er rimelig.

Det er lagt mindre vekt på børskursen ettersom bare en mindre del av den totale egenkapitalen i Rygge-Vaaler Sparebank utgjøres av egenkapitalbevis, og det er en begrenset omsetning av egenkapitalbevisene. Bytteforholdsvurderingen innebærer at Sparebankstiftelsen Halden oppnår en eierandel på 31,43% av de totale egenkapitalbevisene i Rygge-Vaaler Sparebank i tillegg til et kontantvederlag på MNOK 39.



5. Forhold av betydning for å vurdere verdsettelsen

Vi er ikke kjent med andre forhold av betydning for verdsettelsen av de eiendelene og forpliktelsene Rygge-Vaaler Sparebank skal overta eller det vederlag Sparebankstiftelsen Halden skal motta.

6. Erklæring

Vi mener at bankvirksomhet Halden Sparebank ved de eiendeler og forpliktelser Rygge-Vaaler Sparebank skal overta ved kapitalforhøyelsen, er verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper, og har en verdi som minimum svarer til kapitalutvidelsen i grunnfondsbevis på NOK 291 933 000 samt overkurs på NOK 53 152 000 og kontantvederlag på NOK 39 000 000, til sammen NOK 384 085 000. Vi mener likeledes at det vederlag Sparebankstiftelsen Halden skal motta på 2 919 334 egenkapitalbevis i Rygge-Vaaler Sparebank samt kontantvederlag på NOK 39 000 000 er rimelig og saklig basert på verdsettelsen av bankene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 11. april 2011
ERNST & YOUNG AS

Bjarne Møller
statsautorisert revisor



Rygge-Vaaler Sparebank

Kongens gate 21
N-1530 Moss
Tel: (+47) 05700
Fax: (+47) 69 24 57 10
www.rygge-vaaler.no



Halden Sparebank

Wiels plass 2
N-1771 Halden
Tel: (+47) 08850
Fax: (+47) 69 17 88 10
www.halden.sparebank1.no



Olav Vs gate 5
N-0161 Oslo
Tel: (+47) 24 14 74 00
Fax: (+47) 24 13 36 01
www.sb1markets.no