

## ***Uafhængig revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion***

Til kreditorerne i Rise Sparekasse, CVR-nr. 54 78 73 16, og Flemløse Sparekasse, CVR-nr. 31 11 96 18

I anledning af fusionen af Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse med Rise Sparekasse som den fortsættende sparekasse er vi af bestyrelserne blevet udpeget til som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37, stk. 1, jf. § 242, i medfør af bekendtgørelse nr. 1368 af 21. december 2012 om fusion af sparekasser, at udarbejde en erklæring efter selskabsloven § 242 om, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende sparekasser må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte sparekasses nuværende situation.

Ved "at være tilstrækkeligt sikret" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Bestyrelserne i Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse har den 24. februar 2017 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan om fusion af sparekasserne, ligesom bestyrelserne har udarbejdet en fælles fusionsredegørelse. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende sparekasse, Flemløse Sparekasse, til den fortsættende sparekasse, Rise Sparekasse.

Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor samtlige betingelser for fusionen er opfyldt, jf. den fælles fusionsplan.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i selskabslovens § 242 og kan ikke anvendes til andre formål.

### ***Ledelsens ansvar***

Bestyrelserne i de fusionerende sparekasser har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse må antages tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte sparekasses nuværende situation, jf. selskabsloven § 242.

### ***Revisors ansvar***

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte sparekasses nuværende situation, jf. selskabsloven § 242.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

### ***Beskrivelse af grundlaget for vores arbejde***

Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse er som pengeinstitutter underlagt Lov om finansiel virksomhed, der bl.a. indeholder specifikke og særlige krav til pengeinstitutters kapitalgrundlag og likviditet. Formålet med disse krav er blandt andet at sikre, at pengeinstitutter har tilstrækkelig kapitalgrundlag og likviditet til forsvarligt at drive pengeinstitutvirksomhed.

Vi har lagt til grund, at såfremt Rise Sparekasse som fortsættende pengeinstitut på tidspunktet, hvor samtlige betingelser for fusionen er opfyldt, jf. den fælles fusionsplan, antages at have et kapitalgrundlag, der overstiger lovens minimumskrav og det af bestyrelsen fastsatte individuelle kapitalgrundlag, samt at likviditeten antages at overstige de lovmæssige krav til likviditet, giver det tilstrækkelig grundlag for at konkludere, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. Selskabslovens § 242.

Kravene i Lov om finansiel virksomhed til finansielle virksomheders kapitalgrundlag og minimumskapital samt likviditet anses for at være de vigtigste bestemmelser til sikring af indskydere og øvrige kreditorers krav. Reglerne sikrer, at der i finansielle virksomheder er en kapital som stødpude for kreditorernes krav.

Fusionen skal godkendes af Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed § 204.

På baggrund af ledelsernes hidtidige forhandlinger med relevante myndigheder er det ledelsernes vurdering, at fusionen opfylder betingelserne for at kunne blive godkendt af myndighederne.

#### *Det udførte arbejde*

Ved vurderingen af om kreditorerne i de to sparekasser er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i den af bestyrelserne udarbejdede fusionsplan, de reviderede årsregnskaber for 2016 for henholdsvis Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse samt den fælles regnskabsopstilling pr. 31. december 2016 og væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende sparekassers finansielle stilling.

Vi har foretaget en analyse af de økonomiske forhold i de fusionerede sparekasser med særlig vægt på sparekassernes kapital- og likviditetsmæssige udvikling siden aflæggelsen af sparekassernes årsrapporter pr. 31. december 2016 ud fra en going concern-betragtning. Vi har endvidere gennemgået den af ledelsen i Rise Sparekasse udarbejdede kapitalplan for den fortsættende sparekasse for 2017 til 2019 og drøftet denne med ledelsen i Rise Sparekasse med henblik på at vurdere, om kapitalgrundlaget på gennemførelsestidspunktet må forventes at overstige lovens minimumskrav og det af bestyrelsen i Rise Sparekasse fastsatte individuelle kapitalbehov.

#### *Konklusion*

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Rise Sparekasse og Flemløse Sparekasse må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte sparekasses nuværende situation, jf. selskabsloven § 242.

Herning, den 24. februar 2017  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Michael Laursen  
statsautoriseret revisor