

Audiitori aruanne ülevõtmisaruande kontrollimise kohta

Lähtuvalt FöreningsSparbanken AB (edaspidi "Põhiaktsionär") poolt püstitatud ülesandest ja vastavalt Äriseadustikule oleme tutvunud Põhiaktsionäri poolt koostatud ülevõtmisaruandega 26. aprillist 2005 (edaspidi "Ülevõtmisaruanne"), milles tuuakse ära AS Hansapank (edaspidi "Ettevõtte") vähemusaktsionäride aktsiate ülevõtmise tingimused ning nende aktsiate eest makstava hüvitise suuruse määramise alused. Aktsiate väärtuse hindamise ja Ülevõtmisaruande õigsuse eest on vastutav Põhiaktsionär. Meie kohustus on kontrollida Ülevõtmisaruanne ja näidata, kas Põhiaktsionäri poolt määratud hüvitise suurus vastab Äriseadustiku paragrahvis 363² sätestatule.

Meie poolt teostatud kontrollprotseduurid hõlmasid tutvumist Ülevõtmisaruandega ja Põhiaktsionäri poolt meile esitatud dokumentidega.

Vastavalt meile esitatud Ülevõtmisaruandele, on ülevõetavate aktsiate eest makstava hüvitise suuruse 211.23 krooni aktsia kohta määramisel aluseks võetud väärtus, mis on võrdne 1. märtsil 2005 Põhiaktsionäri poolt kõigile Põhiaktsionärile mittekuuluvate Ettevõtte aktsiate omandamiseks Ettevõtte aktsionäridelt tehtud ülevõtmispakkumises makstud hinnaga aktsia kohta. Nimetatud pakkumise kohaselt ja turutehingute kaudu suurendas Põhiaktsionär oma osalust Ettevõttes 99.0%-ni seisuga 26. aprill 2005. Samuti on hüvitis võrdne kõrgema hinnaga, mida Põhiaktsionär on maksnud Ettevõtte aktsia eest turult ostmisel viimase kuue kuu jooksul enne 26. aprilli 2005.

Täiendavalt on Põhiaktsionär ÜlevõtmisaruanDES võrrelnud hüvitist teiste hindamismeetodite abil saadud Ettevõtte aktsia väärtusega:

- bilansiline väärtus: 40.18 krooni, mis on saadud jagades omakapital lihtaktsiate arvuga seisuga 31. detsember 2004;
- turuväärtus erinevatel perioodidel: kaalutud keskmine hind 210.92 krooni ühe kuu perioodil, 208.02 krooni kahe kuu perioodil, 203.23 krooni kolme kuu perioodil, 193.72 krooni kuue kuu perioodil ja 181.22 krooni 12 kuu perioodil, võttes arvestusperioodi lõpuks 19. aprilli 2005;
- võrreldavate äriühingute aktsiatehingute väärtuse analüüs: hindamise tulemusena võib kinnitada, et Põhiaktsionäri poolt pakutud hüvitis 211.23 krooni on suurem kui võrreldavate äriühingute aktsiate väärtused Ida-Euroopa riikide börsidel;
- diskonteeritud rahavoogude hindamismeetod: 194.01-200.28 krooni, mis on saadud arvutades võimaliku tuleviku vaba rahavoo ja Ettevõtte lõppväärtuse nüüdsväärtuse summa.

Võrreldes erinevate meetodite alusel saadud väärtusi Põhiaktsionäri poolt makstava hüvitisega, on hüvitise suurus võimalikest väärtustest suurim.

Hüvitise suuruse määramisel oli raskuseks asjaolu, et Äriseadustik näeb ette meie protseduuride teostamiseks suhteliselt lühikese ajaperioodi. Lisaks põhineb diskonteeritud rahavoogude meetod mitmetel tulevikku kirjeldavatel eeldustel, millest tulenevalt võivad tegelikud ja planeeritud tulemused tulevikus oluliselt erineda.

Meie arvates on Põhiaktsionäri poolt aktsia väärtuse leidmisel kasutatud peamiseid üldtunnustatud hindamismeetodeid ning kõrgeima pakkumishinna rakendamine on hüvitise määramiseks kohane.

Oleme arvamusel, et ÜlevõtmisaruanDES Põhiaktsionäri poolt määratud hüvitise suurus Ettevõtte aktsiate eest vastab olulises osas Äriseadustiku paragrahvis 363² sätestatule.

Käesolev aruanne on koostatud esitamiseks ainult Ettevõtte aktsionäride üldkoosolekule ja seaduses sätestatud osapooltele seoses vähemusaktsionäride aktsiate ülevõtmisega Põhiaktsionäri poolt. Käesolevat aruannet ei saa kasutada ühelgi muul eesmärgil ning see on kehtiv ainult koos ÜlevõtmisaruanDEga.

Deloitte

AS Deloitte Audit Eesti
27. aprill 2005