



KPMG AS
Øvre veg 30
N-6415 Molde

Telephone +47 04063
Fax +47 71 20 27 27
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til forstanderskapet i Bud Fræna og Hustad Sparebank

Redegjørelse for fusjonsplanen (vederlaget) i overtakende bank

På oppdrag fra styret i Bud Fræna og Hustad Sparebank avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 15. juli 2017 mellom Bud Fræna og Hustad Sparebank og Nettet Sparebank i samsvar med reglene i Finansforetaksloven av 10. april 2015 kapittel 12 og Allmennaksjeloven § 13-10.

Ved fusjonen overtar Bud Fræna og Hustad Sparebank samtlige eiendeler og forpliktelser i Nettet Sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis i Bud Fræna og Hustad Sparebank. Egenkapitalbevisene i Nettet Sparebank mottar som vederlag 814 700 egenkapitalbevis.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hver bank er ansvarlig for redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i Finansforetaksloven kapittel 12 jfr Allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende banken. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler banken skal overta ved fusjonen, fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 15. juli 2017, med tilhørende noter, og omfatter virksomheten i Nettet Sparebank. Bokførte verdier i åpningsbalansen bygger på urevidert perioderegnskap pr 30. juni 2017. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år er inntatt i vedlegg til fusjonsplanen.

Del 2: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Bytteforholdet mellom Bud Fræna og Hustad Sparebank og Nettet Sparebank er fastsatt til 67,0 % til Bud Fræna og Hustad Sparebank og 33,0 % til Nettet Sparebank.

Styrene i Nettet Sparebank og Bud Fræna og Hustad Sparebank har engasjert Arctic Securities AS til å foreta en begrenset finansiell due diligence av bankene. I tillegg har bankene engasjert Arctic Securities AS som uavhengig rådgiver for å verdsette bankene og bistå i prosessen omkring bytteforholdet. Arctic Securities AS

har foreslått et bytteforhold basert på sin gjennomgang. Arctic Securities AS har benyttet flere verdsettelsesmetoder for å vurdere det foreslåtte bytteforholdet mellom bankene. Det presiseres at verdsettelsesmetodene er heftet med usikkerhet. Følgende metoder er benyttet:

- Verdijustert egenkapital
- Normalisert resultat for de to bankene
- Markedsprising av egenkapitalen

Det er urevidert perioderegnskap pr 30. juni 2017 som danner grunnlag for verdsettelsen. Det er justert for mer- og mindre verdier.

Vederlaget for overtakelse av virksomheten i Nettet Sparebank ytes i form av egenkapitalbevis i den fusjonerte banken som utstedes til eiere av egenkapitalbevis i Nettet Sparebank.

Hensyntatt bytteforholdet innebærer det at 814 700 egenkapitalbevis utstedes til eiere av eksisterende egenkapitalbevis i Nettet Sparebank før fusjonen.

Verdsettelsens fremgangsmåte anses hensiktsmessig. Fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene har ikke voldt spesielle vanskeligheter. Vi viser til styrets rapport i sin helhet.

Fusjonen er regnskapsmessig å anse som en transaksjon til virkelig verdi. Som overtagende sparebank vil Bud Fræna og Hustad Sparebank innregne eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilført fra Nettet Sparebank til virkelig verdi.

Del 3: Den uavhengig 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 vederlaget til aksjeeierne i Nettet Sparebank er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de 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 har de eiendeler banken skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i form av 814 700 egenkapitalbevis i Bud Fræna og Hustad Sparebank med pålydende kr 100.

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til egenkapitalbeviserne i Nesset Sparebank på 1,0184 egenkapitalbevis i Bud Fræna og Hustad Sparebank for hver egenkapitalbevis i Nesset Sparebank rimelig og saklig basert på verdsettelsen pr. 15. juli 2017 av sparebankene som beskrevet ovenfor.

Molde, 15. juli 2017
KPMG AS



Arne Henrik Sæther
Statsautorisert revisor