

Til generalforsamlingen i Easybank ASA

## **Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap (Easybank ASA)**

På oppdrag fra styret i Easybank ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 11. juni 2020 mellom Easybank ASA og BRABank ASA i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Easybank ASA samtlige eiendeler og forpliktelser i BRABank ASA mot vederlag i aksjer i Easybank ASA. Aksjeeierne i BRABank ASA mottar som vederlag 0,075724 aksjer i Easybank ASA for hver aksje i BRABank ASA.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på 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 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 aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

### **Del 1: Opplysninger om innskuddet**

De eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen omfatter følgende

- Alle eiendeler og gjeld i BRABank ASA slik det fremkommer av årsregnskap for 2019 datert 4. mars 2020
- I hovedsak består den overtatte virksomheten av utlån til kunder, finansielle plasseringer, øvrige eiendeler, innskudd fra kunder og øvrig gjeld.
- Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år er inntatt i vedlegg.

### **Del 2: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget**

- Vederlaget er fremsatt etter forhandlinger mellom uavhengige parter.
- Verdsettelsen er fastsatt av selskapenes styrer i samråd med finansielle rådgivere. Bytteforholdet er basert på en relativ verdsettelse av selskapene og vurdert ut fra et gjennomsnitt av ulike parametere; markedspris, bokført verdi av egenkapitalen per 31.03.2020 og bokført verdi av egenkapitalen fratrukket immaterielle eiendeler per 31.03.2020. Beregnet bytteforhold basert på et gjennomsnitt av disse parameterne er nær det avtalte bytteforholdet. Fremgangsmåten ved fastsettelsen anses å ha vært hensiktsmessig.

### **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 at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i BRABank ASA. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening har de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Easybank ASA pålydende med kr 2, samt overkurs kr 5,2 og etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i BRABank ASA på 0,075724 aksjer i Easybank ASA for hver aksje i BRABank ASA, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 11. juni 2020

**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor