

FISJONSPLAN

for fisjon av

EKSPORTFINANS ASA

org nr 816 521 432, Dronning Maudsgate 15, Oslo

INNHold

	Side
1 FISJONSPARTER.....	4
2 BEGRUNNELSE FOR FISJONEN	4
3 FISJONSMETODE	4
4 VEDERLAG/BYTTEFORHOLD.....	4
5 TIDSPUNKTER.....	5
5.1 Fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse.....	5
5.2 Tidspunkt for skattemessig gjennomføring	6
5.3 Tidspunkt for regnskapsmessig gjennomføring.....	6
6 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE.....	6
6.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser.....	6
6.2 Nærmere om fordeling av virksomhet	6
6.3 Ukjente/utglemte eiendeler og rettigheter.....	6
6.4 Ukjente/utglemte forpliktelser	6
6.5 Fordeling som eventuelt ikke lar seg gjennomføre.....	7
7 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER I EF	7
7.1 Godkjenning av fisjonsplanen.....	7
7.2 Kapitalnedsettelse som følge av Fisjonen – andre vedtektsendringer	7
8 STIFTELSEN AV DM 15.....	7
9 FISJONSOMKOSTNINGER.....	7
10 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSER.....	7
11 ENDRINGER I FISJONSPLANEN.....	8
12 FISJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN.....	8
13 BRISTENDE FORUTSETNINGER.....	8
14 JUSTERINGSAVTALE.....	8
15 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER I DM 15	8
16 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN	8

Bilag

- Bilag 1 Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser.
- Bilag 2 Vedtekter for Eksportfinans ASA.
- Bilag 3 Vedtekter for Eksportfinans ASA etter gjennomført fisjon.
- Bilag 4 Eksportfinans ASAs årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsårene.
- Bilag 5 Utkast til åpningsbalanse.
- Bilag 6 Revisorerklæring vedrørende åpningsbalanse.
- Bilag 7 Utkast til stiftelsesdokument for Eiendomsselskapet Dronning Maudsgate 15 AS.

FISJONSPLAN

1 FISJONSPARTER

Overdragende selskap: Eksportfinans ASA (heretter "EF")
Org. nr. 816 521 432
Adresse: Dronning Maudsgate 15, Oslo
Forretningskommune: Oslo

Overtakende selskap: Eiendomsselskapet Dronning Maudsgate 15 AS ("DM 15")
Org.nr. -selskapet stiftes som ledd i fisjonen
Adresse: Dronning Maudsgate 15, Oslo
Forretningskommune: Oslo

2 BEGRUNNELSE FOR FISJONEN

EF eier 11 seksjoner i Dronning Maudsgate 15, gnr 209, bnr 430 i Oslo kommune. Ved fisjonen overføres EFs seksjoner i Dronning Maudsgate 15 til et nystiftet aksjeselskap, DM 15. Begrunnelsen for fisjonen er å rendyrke EFs virksomhet til kun å omfatte finansieringsvirksomheten og gjøre det enklere å videreutvikle seksjonene i Dronning Maudsgate 15. På denne bakgrunn mener styret at det er hensiktsmessig at eiendomsvirksomheten i Dronning Maudsgate 15 skilles ut ved fisjon ("Fisjonen").

3 FISJONSMETODE

Fisjonen foretas overensstemmende med reglene i allmennaksjeloven kapittel 14, ved at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fremgår av Bilag 1 overføres til DM 15, mens de øvrige aktiva og passiva beholdes av EF. Aksjekapitalen i EF nedsettes som ledd i Fisjonen. Ved Fisjonen fordeles EFs aksjekapital mellom selskapene i samme forhold som den virkelige nettoformue er fordelt mellom selskapene.

Aksjekapitalen i EF nedsettes ved reduksjon av aksjenes pålydende og aksjeeierne i EF mottar aksjer i DM 15 som vederlag i samme forhold som de har aksjer i EF.

4 VEDERLAG/BYTTEFORHOLD

Totalverdien av EF er vurdert til NOK 4 759 224 684 hvorav nettoverdien av det utfisjonerte fra EF er vurdert til NOK 337 224 684 og nettoverdien av den gjenværende i EF er vurdert til NOK 4 422 000 000. De utfisjonerte verdier består av 11 seksjoner, seksjonsnummer 1, 2, 3, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15 og 16 i Dronning Maudsgate 15, gnr 209 og bnr 430 i Oslo kommune ("Eiendommen"). Det utfisjonerte utgjør 7,1 % av totalverdien av EF og er grunnlaget for beregning av vederlaget til aksjonærene i EF og kapitalnedsettelsen i EF ved fisjonen. Aksjekapitalen i EF før fisjonen består av 263 914 aksjer pålydende NOK 10 500, totalt NOK 2 771 097 000.

Ved Fisjonen nedsettes pålydende på aksjene i EF med NOK 196 351 795 ved at pålydende på aksjene reduseres med 743,9991626060 fra NOK 10 500 til NOK 9 756,0008373940 pr aksje. Aksjeeierne i EF på gjennomføringstidspunktet for fisjonen mottar til sammen 263 914 aksjer i DM 15 som fisjonsvederlag. Aksjene i DM 15 fordeles mellom aksjeeierne i EF i samme forhold som disse eier aksjer i EF.

Ved verdivurderingen av utfisjonerte eiendeler er det i hovedsak lagt vekt på antatt forventet fremtidig inntjening og substansverdi av Eiendommen. Dronning Maudsgate 15 er verdsatt til NOK 370 100 000 basert på verditakst utført av Akershus Eiendom AS, den 25. januar 2013. Justert for latent skatt utgjør verdien av Eiendommen NOK 337 224 684. Kjellstrup & Wiggen Consulting AS har utarbeidet en verdivurdering av EFs virkelige verdi, den 25. februar 2013. Verdssettelsen bygger på anerkjente verdsettelsesprinsipper og har verdsatt bankvirksomheten til NOK 4 422 000 000.

Styret mener ovennevnte gir et riktig uttrykk for nettoverdiene på tidspunktet for vedtakelse av fisjonsplanen.

Bekreftelse fra revisor på at det etter kapitalnedsettelsen vil være dekning for selskapets bundne egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 14-3 (3) og § 12-2 (2) siste setning, vil bli vedlagt innkalling til generalforsamling.

5 TIDSPUNKTER

5.1 Fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse

Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes tomånedersfrist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og melding om Fisjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf allmennaksjeloven § 14-8. Det tas sikte på registrering månedsskiftet juni/juli 2013. På det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av fisjonen:

- a) Aksjekapitalen i EF er nedsatt,
- b) DM 15 er stiftet,
- c) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra EF til DM 15,
- d) Vederlagsaksjene i DM 15 utstedes,
- e) Vedtektene i EF er endret overensstemmende med forslaget i fisjonsplanen,
- f) Andre virkninger som i henhold til fisjonsplanen skal inntre ved Fisjonens ikrafttredelse.

5.2 Tidspunkt for skattemessig gjennomføring

Fisjonen gjennomføres skattemessig med virkning fra det selskapsrettslige gjennomføringstidspunkt. Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fisjon. Således overtar DM 15 de skattemessige verdier som de overtatte eiendeler, rettigheter og forpliktelser har på EFs hånd. For øvrig fordeles skatteposisjonene i EF ved Fisjonen i henhold til gjeldende lovregler.

5.3 Tidspunkt for regnskapsmessig gjennomføring

Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra tidspunktet for generalforsamlingens vedtakelse av fisjonen. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som DM 15 skal overta, tilordnes DM 15 fra dette tidspunktet. Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig diskontinuitet. Utkast til åpningsbalanse for DM 15 er vedlagt som Bilag 5. Revisors bekreftelse av utkast til åpningsbalanse er vedlagt som Bilag 6.

Den i åpningsbalansene foretatte fordeling av aksjekapitalen i EF er basert på den i Bilag 1 beregnede fordeling av den reelle nettoformue, jf også punkt 4 foran.

6 FORDELINGEN MELLOM SELSKAPENE

6.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser

EFs kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser pr 1. januar 2013, samt fordelingen mellom selskapene, fremgår av spesifikasjonen i Bilag 1.

6.2 Nærmere om fordeling av virksomhet

EFs virksomhet, ut over eiendeler mv som er knyttet til de særskilt angitte eiendelene som skal overføres til DM 15, vil bli igjen i EF etter fisjonen.

6.3 Ukjente/uteglemte eiendeler og rettigheter

Hvis det viser seg at EF pr det selskapsrettslige gjennomføringstidspunktet hadde vesentlige eiendeler eller rettigheter som ikke er med i Bilag 1, og heller ikke er tatt i betraktning ved utarbeidelsen av bilaget, skal slike eiendeler/rettigheter allokere til EF forutsatt at de ikke knytter seg til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser angitt i Bilag 1. Eiendeler og rettigheter som knytter seg til de overførte eiendelene mv i henhold til Bilag 1 skal overføres til DM 15.

6.4 Ukjente/uteglemte forpliktelser

Hvis det viser seg at EF pr det selskapsrettslige gjennomføringstidspunktet hadde gjeld eller andre vesentlige forpliktelser som ikke er med i Bilag 1, og som heller ikke er tatt i betraktning ved utarbeidelsen av bilaget, skal gjelden/forpliktelsen tilordnes EF forutsatt at forpliktelsen ikke knytter seg til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser angitt i Bilag 1. Gjeld/forpliktelser som knytter seg til de overførte eiendelene mv i henhold til Bilag 1, skal tilordnes DM 15. Ovennevnte gjelder også krav som fremsettes etter det selskapsrettslige gjennomføringstidspunktet med grunnlag i tidligere forhold, herunder blant annet erstatningskrav, skattekrav og avgiftskrav.

6.5 Fordeling som eventuelt ikke lar seg gjennomføre

Dersom den i Bilag 1 fastsatte fordeling ikke lar seg gjennomføre fullt ut, skal det ytes kompensasjon mellom selskapene i kontanter, dersom forholdet har økonomisk betydning.

7 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER I EF

7.1 Godkjennelse av fisjonsplanen

Fisjonsplan datert 27. februar 2013 for fisjon av EF godkjennes.

7.2 Kapitalnedsettelse som følge av Fisjonen – andre vedtektsendringer

Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i EF med NOK 196 351 795 fra NOK 2 771 097 000 til NOK 2 574 745 205 ved nedskrivning av aksjenes pålydende med NOK 743,9991626060 fra NOK 10 500 til NOK 9 756,0008373940 pr aksje.

Med virkning fra Fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4, første avsnitt til å lyde:

"Aksjekapitalen er NOK 2 574 745 205, fordelt på 263 914 aksjer á NOK 9 756,0008373940."
EFs vedtekter før og etter Fisjonen er vedlagt som Bilag 2 og 3.

8 STIFTELSEN AV DM 15

DM 15 stiftes med aksjekapital NOK 196 351 795, fordelt på 263 914 aksjer hver pålydende NOK 743,9991626060. Generalforsamlingsvedtak i EF om godkjennelse av fisjonsplanen har virkning som tegning av aksjer i DM 15.

Aksjeinnskuddet i DM 15 innbetales ved overføring av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som EF skal overta i henhold til Bilag 1.

Stiftelsesdokumentet for DM 15 skal være overensstemmende med Bilag 7 til denne fisjonsplan.

9 FISJONSOMKOSTNINGER

Omkostningene ved fisjonen fordeles mellom EF og DM 15 i samme forhold som aksjekapitalen. Som fisjonsomkostninger anses bl a gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til EFs revisor og advokat.

10 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSER

Utkast til åpningsbalanser for selskapene pr 27. februar 2013 følger som Bilag 5 til fisjonsplanen og er å anse som en del av denne. Statsautorisert revisor, PricewaterhouseCoopers, har avgitt erklæring om at balansene er gjort opp i overensstemmelse med gjeldende regnskapsregler, Bilag 6.

11 ENDRINGER I FISJONSPLANEN

Styret i EF kan, etter at generalforsamlingen har godkjent fisjonsplanen, på vegne av generalforsamlingen, gjennomføre mindre endringer i fisjonsplanen og de vedlagte stiftelsesdokumenter dersom dette finnes nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjeeiere i selskapet. Administrerende direktør i EF kan gjøre de endringer i fisjonsplanen og stiftelsesdokumentene som Foretaksregisteret eventuelt krever, dersom endringene er av rent formell eller teknisk art og ikke medfører økonomiske konsekvenser.

12 FISJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE OG ORGANISASJONEN

Ingen ansatte i EF overføres til DM 15 ved Fisjonen. Nåværende ansatte i EF fortsetter sine ansettelsesforhold i EF på uendrede lønnsvilkår og ansettelsesvilkår.

13 BRISTENDE FORUTSETNINGER

Skulle det vise seg at fordelingen mellom selskapene er basert på uriktige eller ufullstendige opplysninger om faktiske forhold, og at det derfor vil oppstå skjevheter som ikke kan rettes opp gjennom andre bestemmelser i denne fisjonsplan, skal skjevheten kompenseres gjennom betaling av kontantvederlag. Ved fastsettelse av betalingstidspunkt skal det tas rimelig hensyn til selskapenes likviditetssituasjon.

14 JUSTERINGSAVTALE

Det inngås justeringsavtale for merverdiavgift i forbindelse med fisjonen.

15 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER I DM 15

De som skal overta aksjer i DM 15 skal registreres i DM 15s aksjeeierregister snarest mulig etter fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse. De får fulle aksjeeierrettigheter i DM 15 fra registreringen i aksjeeierregisteret. Vilkåret for registrering i DM 15s aksjeeierregister er at aksjeeieren er oppført i EFs aksjeeierregister eller at dennes aksjeerverv er meldt og godtgjort overfor DM 15 eller EF.

16 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN


Gjennomføring av fisjonen er betinget av at:

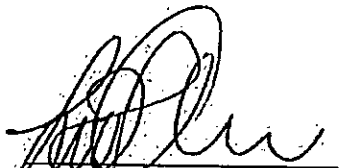
- a) EFs årsregnskap for 2012 er godkjent av selskapets generalforsamling før fisjonsplanen behandles.
- b) Fisjonen godkjennes med nødvendig flertall i selskapets generalforsamling.
- c) Fristene for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser, skal være endelig avgjort eller det er oppnådd rettskraftig dom der det fastslås at Fisjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret.

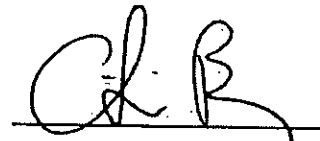
* * * *

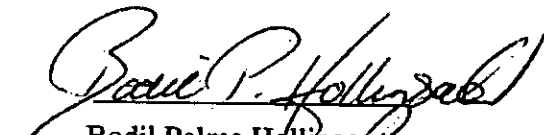
Oslo, 27. februar 2013
Styret i Eksportfinans ASA

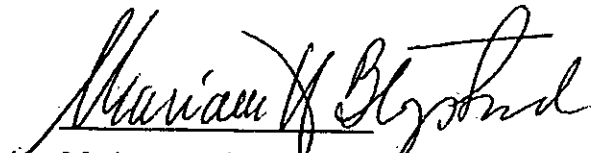

Geir Oddvar Bergvoll



Sigurd Carlsen

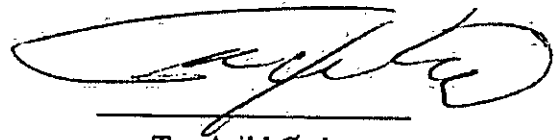

Live Bertha Haukvik Aker


Christian Berg


Bodil Palma Høllingsæter


Marianne Heien Blystad


Tone Cathrine Lunde Bakker


Tor Arild Østbø

UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE

Eiendomsselskapet Dronning Maudsgate 15 AS

EIENDELER

27.02.2013

Anleggsmidler

Varige driftsmidler

NOK

Eiendom

337 224 684

Sum varige driftsmidler

337 224 684

Sum anleggsmidler

337 224 684

SUM EIENDELER

337 224 684

EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital

196 351 795

Overkursfond

140 872 889

Sum innskutt egenkapital

337 224 684

Sum egenkapital

337 224 684

SUM EGENKAPITAL OG GJELD

337 224 684

Åpningsbalansen følger regnskapsprinsippene benyttet av Eksportfinans ASA og er basert på IFRS. Utkast til åpningsbalanse er basert på virkelig verdi. Fisjonen er regnskapsført som en overdrageelse av enkelteiendel. Virkelig verdi av utsatt skatteforpliktelse er beregnet til 11% av forskjellen mellom virkelig verdi og skattemessig verdi for eiendommen og er nettoført på eiendommen.

Regnskapsinformasjonen som danner grunnlaget for utkast til åpningsbalansen er urevidert.

Oslo, 27. februar 2013

Geir Bergvoll
Styreformann

Sigurd Carlsen

Live Hauvik Aker

Tone Lunde Bakker

Bodil Hollingsæter

Marianne Heien Blystad

Christian Berg

Tor Østbø

Gisèle Marchand
Administrerende direktør