
FELLES FUSJONSPLAN
FOR FUSJONEN AV
DNB ASSET MANAGEMENT HOLDING AS
MED
DNB FINANCIAL HOLDING AB

Fusjonen av DNB Asset Management Holding AS med av DNB Financial Holding AB skal gjennomføres ved at selskapenes generalforsamlinger godkjenner denne fusjonsplanen.

Fusjonen skal gjennomføres med DNB Financial Holding AB som Overdragende Selskap og DNB Asset Management Holding AS som Overtakende Selskap.

1 PARTENE I FUSJONEN

Overdragende Selskap:

Firma: DNB Financial Holding AB
Forretningsadresse: Kungsgatan 18, SE-111 35 Stockholm
Kommune/Säte: Stockholm, Sverige
Organisasjonsnummer: 556589-5512
Selskapskategori: Selskapet er et privat aksjeselskap

Overtakende Selskap:

Firma: DNB Asset Management Holding AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gt 30, 0191 Oslo
Kommune/Säte: Oslo
Organisasjonsnummer: 835 615 472
Selskapskategori: Selskapet er et privat aksjeselskap

Det Overtakende Selskaps juridiske selskapsform, navn, forretningsadresse og virksomhetsadresse vil ikke bli endret ved fusjonen.

2 OM FUSJONEN

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har utarbeidet denne felles fusjonsplanen.

Både det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap eies med 100 % av DNB ASA. Hensikten med fusjonen er å forenkle selskapsstrukturen innenfor kapitalforvaltningsområdet i finanskonsernet DNB.

Det vil i trinn 2 i restruktureringsprosessen gjennomføres en mor/datter-fusjon hvor DNB Asset Management Holding AS som Overtakende selskap fusjonerer med DNB Asset Management Holding (Sweden) AB. De to fusjonene vil være gjensidig betinget av hverandre.

Fusjonen er betinget av samtykke fra Finanstilsynet og tilsynsmyndighetene i de land hvor Asset Management har datterselskaper. Samtykke er innhentet fra alle lokale tilsynsmyndigheter i løpet av 2012 og fra Finanstilsynet i brev av 13.05.2013.

Fusjonen skal gjennomføres etter reglene om sammenslåing av selskaper i den norske allmennaksjeloven kapittel 13, jf. den norske aksjeloven kapittel 13 og etter gjeldende regler om grenseoverskridende fusjoner av søsterselskaper i kapittel 23 i aktiebolagslagen (2005:551).

Overdragende Selskap og Overtakende Selskap fusjoneres ved at:

- a. Overdragende Selskap overdrar samtlige av sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Overtakende Selskap,
- b. Overdragende Selskap avvikles og oppløses,
- c. aksjonæren i Overdragende Selskap får vederlag i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer i Overtakende Selskap som angitt i punkt 5, og
- d. aksjekapitalen i Overtakende Selskap forhøyes.

3 TIDSPUNKT FOR REGNKAPSMESSIG VIRKNING

Transaksjoner i Overdragende Selskap skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Overtakende Selskaps regning fra og med 1. januar 2013.

4 REGNSKAPSFØRING AV FUSJONEN

Selskapenes årsregnskap for 2012 danner grunnlaget for vilkår og betingelser i fusjonen

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet. Eiendeler og forpliktelser som skal overføres til det Overtakende Selskap er således overført til bokførte verdier.

5 FUSJONSVEDERLAG OG BYTTEFORHOLD MELLOM AKSJER

Både det Overdragende og det Overtakende Selskap eies med 100 % av DNB ASA. Fusjonen gjennomføres etter reglene i allmennaksjeloven § 13-25 følgende og aktiebolagen kap 23 §§ 36-53. Det gjelder ikke forenklede regler for fusjon av søsterselskaper over landegrenser. Aksjekapitalen vil således bli forhøyet i Overtakende Selskap ved fusjonen.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig diskontinuitet og anses som en skattepliktig realisasjon for det Overdragende Selskap.

I tilknytning til de planlagte fusjoner er det gjennomført en intern verdivurdering av de involverte selskaper for beregning av bytteforholdet i fusjonen. Kapitalforhøyelsen spiller dette bytteforholdet.

Aksjeeieren i Overdragende Selskap vil motta fusjonsvederlag i form av økning av pålydende på eksisterende aksjer i Overtakende Selskap. Aksjekapitalen forhøyes fra NOK 220 050 000 med NOK 54 792 450 til NOK 274 842 450 ved økning av pålydende på selskapets 220 050 aksjer fra NOK 1 000 med NOK 249 til NOK 1 249. Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet, og verdien av innskuddet som tilføres Overtakende Selskap ved fusjonen er verdimålt i henhold til dette. På denne bakgrunn er kursen ved kapitalforhøyelsen NOK 3895,95546 per aksje, til sammen NOK 857 305 000, tilsvarende samlet egenkapital som Overtakende Selskap tilføres ved fusjonen. Differansen mellom nominell

aksjekapitalforhøyelse NOK 54 792 450 og samlet økning av egenkapitalen fordeles med regnskapsmessig kontinuitet.

6 VURDERING AV EIENDELER OG FORPLIKTELSER SOM SKAL OVERFØRES TIL OVERTAKENDE SELSKAP

Det Overdragende Selskap eier 100 % av aksjene i hhv DNB Asset Management S.A, DNB Asset Management AB og Carlson Fonder AB. Ved fusjonen overføres eierskapet til aksjene i disse selskapene til det Overtakende Selskap. I tillegg overtas bankinnskudd mv., slik det fremgår av vedlagte åpningsbalanse.

I forbindelse med fusjonen er det gjennomført en intern verdivurdering av de involverte selskaper som viser at det er merverdier utover det som fremkommer av de regnskapsmessige bokførte verdiene.

7 FORHOLDET TIL ANSATTE

Det er ingen ansatte i det Overdragende eller i det Overtakende Selskap. Svenske regler om arbeidstakers medvirkning ved grenseoverskridende fusjoner i lov (2008:9) kommer derfor ikke til anvendelse. Overtakende Selskap har datterselskaper med ansatte. De ansatte i disse selskaper er representert med styremedlemmer i styret i Overtakende selskap. De tillitsvalgte i datterselskapene er informert om fusjonsplanene. Fusjonen vil ikke medføre endring i rettigheter m.v. eller arbeidssted for de ansatte i noen av datterselskapene. På denne bakgrunn vil fusjonen ikke påvirke sysselsettingen i selskapene.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM AKSJONÆR

Kapitalforhøyelsen gir rettigheter i Overtakende Selskap fra registrering av gjennomføring av fusjonen og kapitalforhøyelsen, herunder rett til utbytte.

9 AKSJEIEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER M.V.

Det er ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett som nevnt i allmennaksjesloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 i Overtakende Selskap. Tilsvarende gjelder for Overdragende Selskap.

10 SÆRLIG RETT ELLER FORDEL FOR STYREMEDLEMMER OG ANDRE

Det vil ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder, uavhengige sakkyndige eller andre ved fusjonen.

11 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FUSJON, KAPITALFORHØYELSE OG VEDTEKTSENDRINGER I OVERTAKENDE SELSKAP

Det foreslås at generalforsamlingen i Overtakende Selskap treffer følgende vedtak i forbindelse med fusjonen:

- a. *"Fusjonsplan med vedlegg vedrørende fusjon av DNB Asset Management Holding AS (overtakende selskap) med DNB Financial Holding AB (overdragende selskap) godkjennes og fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen.*
- b. *Aksjekapitalen forhøyes fra NOK 220 050 000 med NOK 54 792 450 til NOK 274 842 450 ved økning av pålydende på selskapets 220 050 aksjer fra NOK 1 000 med NOK 249 til NOK 1 249.*
- c. *Fusjonen gjøres med regnskapsmessig kontinuitet, og kursen ved kapitalforhøyelsen er derfor fastsatt med utgangspunkt i bokført verdi av egenkapitalen som overføres til DNB Asset Management Holding AS. På denne bakgrunn er kursen ved kapitalforhøyelsen NOK 3895,95546 per aksje, til sammen NOK 857 305 000, tilsvarende samlet egenkapital som Overtakende Selskap tilføres ved fusjonen. Kursen er fastsatt basert på bokført egenkapital i DNB Financial Holding AB per 24. juni 2013. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse NOK 54 792 450 og samlet økning av egenkapitalen fordeles med regnskapsmessig kontinuitet.*
- d. *Aksjekapitalforhøyelsen er begrunnet i og skjer i forbindelse med fusjonen.*
- e. *Aksjekapitalforhøyelsen anses tegnet ved at generalforsamlingen i DNB Asset Management Holding AS og generalforsamlingen i DNB Financial Holding AB godkjenner fusjonsplanen.*
- f. *Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtagelse av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap når Foretaksregisteret har registrert at fusjonen er trådt i kraft. Aksjeinnskuddet vil således bestå av den egenkapital som Overtakende Selskap tilføres ved fusjonen.*
- g. *Kapitalforhøyelsen i form av økning av pålydende på selskapets eksisterende aksjer gir rettigheter i selskapet fra registrering av gjennomføring av fusjonen og kapitalforhøyelsen, herunder rett til utbytte.*
- h. *Vedtektenes § 4 endres til å lyde:

Selskapets aksjekapital er på NOK 274 842 450 fordelt på 220 050 aksjer, hver pålydende NOK 1 249.*
- i. *Vedtektsendringen trer i kraft når fusjonen og kapitalforhøyelsen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret."*

12 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FUSJON I OVERDRAGENDE SELSKAP

Det foreslås at generalforsamlingen i Overdragende Selskap treffer følgende vedtak i forbindelse med fusjonen:

"Fusjonsplan med vedlegg vedrørende fusjon av DNB Asset Management Holding AS (overtakende selskap) med DNB Financial Holding AB (overdragende selskap) godkjennes og fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen."

13 ÅPNINGSBALANSE

Utkast til åpningsbalanse for Overtakende Selskap etter denne og den etterfølgende mor/datter-fusjon med DNB Asset Management Holding (Sweden) AB, beskrevet i pkt 2, er vedlagt fusjonsplanen.

Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler. Selskapets revisor, Ernst & Young, har avgitt erklæring om at åpningsbalansen er gjort opp i samsvar med disse reglene.

14 KOSTNADER VED FUSJONEN

Alle kostnader i tilknytning til fusjonen skal dekkes av det Overtagende Selskap.

15 GODKJENNELSE

Denne fusjonsplanen er betinget av:

- a) Godkjennelse fra generalforsamlingene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap.
- b) At mor/datter-fusjonen mellom DNB Asset Management Holding AS og DNB Asset Management Holding (Sweden) AB godkjennes i styret i DNB Asset Management Holding AS og styret og generalforsamlingen i DNB Asset Management Holding (Sweden) AB.

16 FULLMAKT

Ved vedtagelse av fusjonsplanen gir generalforsamlingene fullmakt til styrene i henholdsvis Overdragende Selskap og Overtakende Selskap til i fellesskap å gjennomføre eventuelle nødvendige tilpasninger og justeringer i fusjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for selskapene eller aksjonæren.

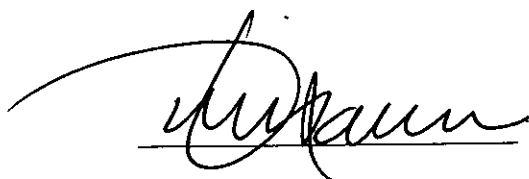
17 VEDLEGG

- Vedlegg 1: Åpningsbalanse for Overtakende Selskap
- Vedlegg 2: Vedtekter for Overtakende Selskap før og etter fusjonen
- Vedlegg 3: Vedtekter for Overdragende Selskap
- Vedlegg 4: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for Overdragende Selskap.
- Vedlegg 5: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for Overtakende Selskap.

Denne fusjonsplanen er undertegnet i to eksemplarer.

Oslo, 25. juni 2013

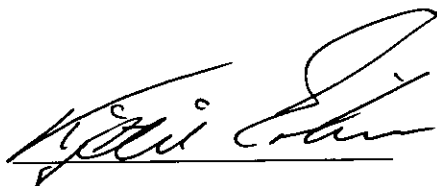
Styret i DNB Asset Management Holding AS:



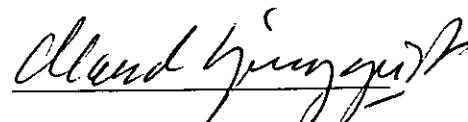
Tom Rathke (styrets leder)



Erlend Molde Jensen (nestleder)



Kjetil Eriksen




Maud Ljungqvist

Stockholm, 25. juni 2013

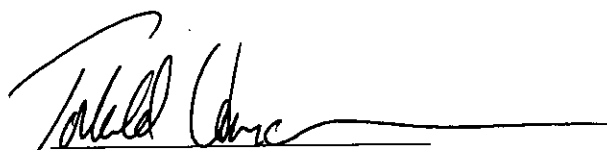
Styret i DNB Financial Holding AB:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Tom Rathke', written over a horizontal line.

Tom Rathke (Styrets leder)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Erik Garaas', written over a horizontal line.

Erik Garaas

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Torkild Varran', written over a horizontal line.

Torkild Varran