

8525819_1_Nordea Finans Norge AS - Fisjonsplan 110419.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Skøien, Trine	BANKID_MOBILE	2019-04-11 19:23 GMT+2
Peter Hupfeld	NEMID	2019-04-11 20:03 GMT+2
Jon Brenden	BANKID_MOBILE	2019-04-12 09:57 GMT+2
Anne Ystgaard Skirstad	BANKID_MOBILE	2019-04-12 10:36 GMT+2

This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
FC857CFCF6B94F608768E20D8623A8A4

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

FISJONSPLAN

FOR FISJON MED

GJENSIDIGE BANK ASA
(SOM OVERDRAGENDE SELSKAP)

OG

NORDEA FINANS NORGE AS
(SOM OVERTAKENDE SELSKAP)

www.bahr.no

DEMERGER PLAN

FOR A DEMERGER WITH

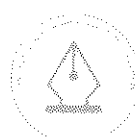
GJENSIDIGE BANK ASA
(AS THE TRANSFEROR COMPANY)

AND

NORDEA FINANS NORGE AS
(AS THE TRANSFEREE COMPANY)

www.bahr.no

#8525819/1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
FC557CFCF6894F608766E20D5623A6A4

(Unofficial translation. The official language of this demerger plan is Norwegian. In the event of any discrepancies between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall precede.)

1 FISJONSPARTER

1.1 Det overdragende selskap:

Gjensidige Bank ASA («GB»)
Org.nr.: 990 323 429
Forretningskommune: Oslo
Adresse: Schweigaards gate 14, 0185 OSLO

1.2 Det overtakende selskap:

Nordea Finans Norge AS («NFN»)
Org.nr.: 924 507 500
Forretningskommune: Oslo
Adresse: Essendrops gate 7, 0368 OSLO

2 KORT OM FISJONEN OG BEGRUNNELSEN FOR DEN

Ved fisjonen overfører GB (i) alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til sin bilfinansieringsvirksomhet («**Bilfinansieringsvirksomheten**»), (ii) en fisjonsfordring med GB som kreditor og NFN som debitor på MNOK 7 945 som skal bære rente på 1,15 % p.a. («**Fisjonsfordringen**») og (iii) en forholdsmessig andel av en vedtatt kapitalforhøyelse i GB på MNOK 400 (fordelt i henhold til fordelingen av virkelig verdi av GB i fisjonen før kapitalforhøyelsen) («**Tier 1-kapitalen**») (og sammen med Fisjonsfordringen og Bilfinansieringsvirksomheten heretter «**Fisjonsinnskuddet**») til NFN, som er et eksisterende selskap. Både GB og NFN er heleide datterselskaper av Nordea Bank Abp («**Nordea Bank**»).

Vederlaget for fisjonen vil være en oppskrivning av pålydende på Nordea Banks aksjer i NFN med NOK 4 987,68410000803, fra NOK 1 201 til NOK 6 188,68410000803. I tillegg økes NFNs overkurs med NOK 484 536 493, annen egenkapital med NOK 514 177 713 og annen innskutt egenkapital med NOK 1 121 753.

Begrunnelsen for forslaget om å overdra Bilfinansieringsvirksomheten ved en fisjon til NFN er å bidra til en mer konsentrert og rendyrket utvikling av Bilfinansieringsvirksomheten når denne kombineres med den eksisterende bilfinansieringsvirksomheten i NFN. Det vil legges til rette for inntekts- og kostnadssynergier, men også en mer enhetlig risikostyring og kredittpraksis.

1 PARTIES TO THE DEMERGER

1.1 The transferor company:

Gjensidige Bank ASA («GB»)
Org. no.: 990 323 429
Municipality of registered office: Oslo
Address: Schweigaards gate 14, 0185 OSLO

1.2 The transferee company:

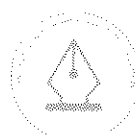
Nordea Finans Norge AS («NFN»)
Org. no.: 924 507 500
Municipality of registered office: Oslo
Address: Essendrops gate 7, 0368 OSLO

2 BRIEF DESCRIPTION OF THE DEMERGER AND ITS RATIONALE

The demerger entails the transfer by GB of (i) all assets, rights, obligations and liabilities related to its car financing business (the «**Car Financing Business**»), (ii) a demerger receivable with GB as creditor and NFN as debtor of MNOK 7,945 which shall carry an interest of 1.15% p.a. (the «**Demerger Receivable**») and (iii) a proportionate share of a resolved capital increase in GB of MNOK 400 (allocated in accordance with the allocation of fair market value of GB in the demerger prior to the capital increase) (the «**Tier 1 Capital**») (and together with the Demerger Receivable and the Car Finance Business hereafter the «**Demerger Contribution**») to NFN, which is an existing company. Both GB and NFN are wholly owned subsidiaries of Nordea Bank Abp («**Nordea Bank**»).

As consideration for the demerger, the nominal value per share in NFN held by Nordea Bank shall be increased by NOK 4,987.68410000803, from NOK 1,201 to NOK 6,188.68410000803, whilst the share premium shall be increased by NOK 484,536,493, other equity by NOK 514,177,713 and other paid in equity with NOK 1,121,753.

The rationale behind the proposed transfer of the Car Financing Business to NFN by way of demerger is to facilitate for a more concentrated and focused development of the Car Financing Business when it is combined with the existing car financing business in NFN. This combination will pave the way for income and cost synergies, but also ensure a more unitary risk management and credit practice. The



Videre bidrar fisjonen til å sikre en oversiktlig organisering av gruppen, ved at lik virksomhet drives av ett og samme foretak.

Begrunnelsen for forslaget om å etablere Fisjonsfordringen er at det av praktiske årsaker ikke var mulig å flytte den delen av gjeldsfinansieringen i GB som forholdsmessig relaterer seg til Bilfinansieringsvirksomheten. Etableringen av Fisjonsfordringen vil imidlertid medføre at det økonomiske resultatet av fisjonen blir likt som om man hadde flyttet gjeldsfinansieringen forholdsmessig.

Begrunnelsen for forslaget om å overdra Tier 1-kapitalen er at NFN vil ha behov for en økning av kjernekapitalen sin i forbindelse med fisjonen.

3 GJENNOMFØRING AV FISJONEN

3.1 Fisjonsinnskudd

NFN, som ble stiftet 21. oktober 1971, er det overtakende selskap ved fisjonen.

Ved fisjonens ikrafttredelse mottar NFN Fisjonsinnskuddet. En nærmere oversikt over de sentrale eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overdras er inntatt i revisors redegjørelse for fisjonen, se vedlegg 2.5 til fisjonsplanen (ikke en uttømmende opplisting).

Alle andre eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ikke omfattes av Fisjonsinnskuddet, forblir i GB etter fisjonen.

Utad overføres forpliktelsene så langt det er mulig uten samtykke fra tredjepart og i den grad samtykker er mottatt. I den grad nødvendige samtykker ikke er mottatt, skal NFN være ansvarlig for forpliktelsene i det underliggende forholdet mellom NFN og GB. NFN skal ta alle rimelige skritt for at GB skal bli fri for ansvar for de forpliktelser som overføres til NFN.

3.2 Fisjonsvederlag. Kapital- og vedtektsendringer i det overtakende selskap, NFN

Vederlaget for fisjonen vil være en oppskrivning av pålydende på Nordea Banks aksjer i NFN med NOK 4 987,68410000803, fra NOK 1 201 til NOK 6 188,68410000803. I tillegg økes NFNs overkurs med NOK 484 536 493, annen egenkapital med NOK 514 177 713 og annen innskutt egenkapital med NOK

demerger will further ensure a more lucid corporate structure, where similar business areas are conducted by one and the same company in the group.

The rationale behind the proposal to establish the Demerger Receivable is that it was not possible to transfer the proportionate part of the debt financing of GB relating to the Car Finance Business. Establishing the Demerger Receivable will however entail that the financial result of the demerger will be the same as if the proportionate part of the debt financing had been transferred.

The rationale behind the proposed transfer of the Tier 1 Capital is that NFN will need to increase its core capital in connection with the demerger.

3 IMPLEMENTATION OF THE DEMERGER

3.1 Demerger contribution

NFN, which was incorporated on 21 October 1971, is the transferee company in the demerger.

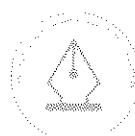
NFN shall receive the Demerger Contribution as at the effective date of the demerger. A summary of the most central assets, rights, obligations and liabilities are included in the auditor's statement set out in Appendix 2.5 to the demerger plan (not an exhaustive list).

All assets, rights, obligations and liabilities, which are not related to the Demerger Contribution, shall remain in GB after the demerger.

All external liabilities shall be transferred to NFN insofar they can be transferred without written consent from any third party, or to the extent such written consent has been obtained. To the extent necessary consents are not received, NFN shall be responsible for any liabilities in the underlying relationship between NFN and GB. NFN shall take all reasonable endeavours to make sure GB is free of responsibility for all liabilities which are transferred to NFN.

3.2 Demerger consideration. Changes to the share capital and amendments to the Articles of Association of the transferee company, NFN

As consideration for the demerger, the nominal value per share in NFN held by Nordea Bank shall be increased by NOK 4,987.68410000803, from NOK 1,201 to NOK 6,188.68410000803, whilst the share premium shall be increased by NOK 484,536,493, other equity by NOK 514,177,713 and other paid in



1 121 753. Selskapets vedtekter endres tilsvarende, jf. vedlegg 2.6 til fisjonsplanen som viser NFNs vedtekter etter gjennomføring av fisjonen.

Kapitalforhøyelsen i NFN anses tegnet ved at generalforsamlingen i GB godkjenner fisjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 14-6 (1), jf. § 13-3 (3). Aksjeinnskuddet for disse aksjene gjøres opp ved at NFN mottar de ovennevnte eiendeler, rettigheter og forpliktelser idet gjennomføringen av fisjonen registreres, jf. punkt 3.6.

Utkast til generalforsamlingsprotokoll med forslag til beslutning om kapitalforhøyelse og vedtektsendringer i NFN er inntatt i vedlegg 2.2 og er å anse som en del av fisjonsplanen.

3.3 Kapital- og vedtektsendringer i det overdragende selskap, GB

GB er det overdragende selskap ved fisjonen. Den virksomhet som ikke overføres til NFN ved fisjonen, vil videreføres i GB etter gjennomføring av fisjonen.

Ved fisjonens ikrafttredelse nedsettes aksjekapitalen med NOK 314 224 098,300506 mens overkursen reduseres med NOK 484 536 493, annen egenkapital med NOK 514 177 713 og annen innbetalt kapital med NOK 1 121 753. Aksjekapitalen settes ned ved at pålydende pr. aksje reduseres fra NOK 1 119 til NOK 760,296691437779. Selskapets vedtekter endres tilsvarende, jf. vedlegg 1.5 til fisjonsplanen som viser GBs vedtekter etter gjennomføring av fisjonen.

Regnskapsmessig egenkapital i GB etter fisjonen er NOK 3 080 791 071 (avrundet), hvorav aksjekapitalen utgjør NOK kr 666 019 901,699494, overkursen NOK 1 115 865 999, annen egenkapital NOK 1 296 188 171 og annen innbetalt egenkapital NOK 2 657 000.

En bekreftelse fra revisor om at det etter kapitalnedsettelsen vil være dekning for selskapets bundne egenkapital er inntatt i vedlegg 1.2 til fisjonsplanen.

equity with NOK 1,121,753. The Articles of Association of the company shall be amended correspondingly, cf. Appendix 2.6 to the demerger plan, showing the Articles of Association of NFN post completion of the demerger.

The share capital increase of NFN are deemed to be subscribed for by way of the general meeting of GB approving the demerger plan, cf. Section 14-6 (1), cf. Section 13-3 (3), of the Public Limited Companies Act. The share capital in respect of these shares is paid up by way of NFN receiving the abovementioned assets, rights, obligations and liabilities upon registration of the implementation of the demerger, cf. Clause 3.6.

Draft minutes of general meeting with proposed resolutions on share capital increase and amendments to the Articles of Association of NFN are set out in Appendix 2.2 and shall be deemed to form part of the demerger plan.

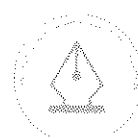
3.3 Changes to the share capital and amendments to the Articles of Association of the transferor company, GB

GB is the transferor company in the demerger. The part of the business which will not be transferred to NFN in the demerger will remain in GB after implementation of the demerger.

The share capital shall be decreased by NOK 314,224,098.300506 on the effective date of the demerger, whilst the share premium shall be decreased by NOK 484,536,493, other equity by NOK 514,177,713 and other paid in capital by NOK 1,121,753. The share capital shall be decreased by the nominal value per share being decreased from NOK 1,119 to NOK 760.296691437779. The Articles of Association of the company shall be amended correspondingly, cf. Appendix 1.5 to the demerger plan, showing the Articles of Association of GB post completion of the demerger.

The booked equity of GB after the demerger is NOK 3,080,791,071 (rounded), of which the share capital is NOK 666,019,901.699494, the share premium is NOK 1,115,865,999, other equity is NOK 1,296,188,171 and other paid in equity with NOK 2,657,000.

Certification from the auditor to the effect that the restricted equity of the company will remain intact following the share capital reduction is provided in Appendix 1.2 to the demerger plan.



3.4 Skatte-, regnskaps- og merverdiavgiftsrettslig gjennomføring

Fisjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet i henhold til skatteloven kapittel 11 og i samsvar med allmennaksjeloven kapittel 14.

Både GB og NFN benytter IFRS som regnskapsspråk. IFRS har ingen regnskapsstandard vedrørende fisjon. IFRIC 17 Utdelinger av ikke-kontante eiendeler til eierne vil omfatte de fisjoner som er innenfor denne fortolkningens virkeområde. Etter IFRIC 17 skal fisjoner regnskapsføres til virkelig verdi. Dog er det etter IFRIC 17 en betingelse at det overføres kontroll for at man skal være innenfor fortolkningens virkeområde. En fisjonsfusjon mellom selskaper i samme konsern vil derfor være utenfor virkeområdet til fortolkningen. Fisjonen er dermed uregulert i IFRS og må dermed regnskapsføres med utgangspunkt i kildehierarkiet i IAS 8. I mangel av en IFRS som gjelder særskilt for transaksjoner eller andre hendelser eller forhold, skal ledelsen utøve skjønn ved utarbeidingen og anvendelsen av regnskapsprinsipper som gir opplysninger som er relevante for brukere av regnskapet og er pålitelige. Etter ledelsens oppfatning bør det kunne spille inn at slike fisjoner etter NGAAP regnskapsføres til kontinuitet siden det medfører en omorganisering med uendret eierskap. De balanseførte verdier av eiendeler og gjeld som overføres ved fisjonen, skal således videreføres i NFN.

Ved fisjonen overføres kapitalvarer med tilhørende justerings-/tilbakeføringsforpliktelser og rettigheter for inngående merverdiavgift fra GB til NFN i henhold til merverdiavgiftsloven §§ 9-1 - 9-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser. Siden GB og NFN er under samme fellesregistrering, så vil det ikke være nødvendig å inngå en justeringsavtale for overdragelsen.

3.5 Fordeling av nettoverdier og aksjekapital ved fisjonen

Etter skatteloven § 11-8 (1) skal nominell og innbetalt aksjekapital fordeles i samme forhold som nettoverdiene (basert på virkelig verdi) fordeles mellom selskapene.

Virkelig verdi (nettoverdien) av GB og aksjekapitalen i GB fordeles som følger ved fisjonen:

3.4 Implementation for tax, accounting and Value Added Tax purposes

The demerger shall be completed at full continuity for tax purposes pursuant to Chapter 11 of the Tax Act and in accordance with Chapter 14 of the Public Limited Companies Act.

Both GB and NFN use IFRS as basis for accounting principles. IFRS does not have an accounting standard for demergers. IFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners will apply to demergers within the scope of this interpretation. According to IFRIC 17, demergers should be accounted for at fair value. However, in order to be within the scope of IFRIC 17, there has to be a transfer of control. A demerger with companies within the same group will therefore be outside the scope of the interpretation. The demerger is therefore not regulated in IFRS, and should be assessed based on the hierarchy of sources in IAS 8. In the absence of an IFRS that specifically applies to a transaction, other event or condition, management shall use its judgement in developing and applying an accounting policy that results in information that is relevant to the economic decision-making needs of the users and is reliable. In management's view, it is of relevance that demergers like this in accordance with NGAAP is accounted for using the continuity principle since the demerger entails a reorganisation without any change of ownership. Consequently, the carrying amounts of assets and liabilities transferred upon the demerger shall be recognised in NFN.

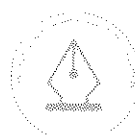
The demerger involves the transfer of capital goods with associated adjustment/reversal obligations and rights with regard to input value added tax from GB to NFN pursuant to Sections 9-1 - 9-5 of the Value Added Tax Act with appurtenant regulatory provisions. Given that GB and NFN are comprised by the same VAT-group, there is no need for an adjustment agreement governing the transfer.

3.5 Allocation of net assets and share capital upon the demerger

Section 11-8 (1) of the Tax Act stipulates that nominal and paid-up share capital shall be allocated in the same proportion as the net assets (based on fair market value) are allocated between the companies.

The fair market value (of the net assets) of GB and the share capital of GB shall be allocated as follows upon the demerger:

GB: 67,94429771561920%



GB: 67,94429771561920 %

NFN: 32,05570228438080 %

NFN: 32,05570228438080%

Fordelingen av nettoverdiene er basert på virkelig verdi på dagen for styrets signering av fisjonsplanen.

The allocation of the net assets is based on the fair market value as at the date of signing of the demerger plan by the board of directors.

Skatteposisjoner i GB før fisjonen er fordelt i samsvar med skatteloven § 11-8.

Tax positions in GB prior to the demerger are allocated in accordance with Section 11-8 of the Tax Act.

Skatteposisjoner som ikke er knyttet til bestemte eiendeler og gjeld og som har oppstått i Bilfinansieringsvirksomheten overføres således til NFN ved fisjonen, mens de som har oppstått i GBs øvrige virksomhet blir igjen i GB. De skatteposisjonene som det har vært usikkerhet rundt hvilken virksomhet knytter seg til er blitt fordelt i henhold til nettoverdiene.

Tax positions without connection to specific assets or debt, which has arisen in the Car Financing Business will be transferred to NFN upon demerger, whilst the assets arisen in GBs other businesses will be retained in GB. For any tax positions which it's uncertain to which business they are connected to, they shall be distributed according to net value.

3.6 Virkningstidspunkt

Fra og med 1. november 2019 anses transaksjoner i GB som knytter seg til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overføres til NFN, regnskapsmessig foretatt for sistnevntes regning, jf. allmennaksjeloven § 14-4 (1), jf. § 13-6 (1) nr. 2.

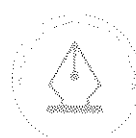
3.6 Effective date

As from 1 November 2019, transactions in GB that relate to assets, rights, obligations and liabilities to be transferred and assigned to NFN shall for accounting purposes be deemed to have been made for the account of the latter, cf. Section 14-4 (1), cf. Section 13-6 (1), No. 2, of the Public Limited Companies Act.

Selskapsrettslig og skatterettslig trer fisjonen i kraft på det tidspunkt den er registrert gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorperioden på seks uker, jf. allmennaksjeloven § 14-8, jf. § 13-16 og skatteloven § 11-10 (2), cf. allmennaksjeloven § 13-17. På dette tidspunktet er:

The effective date of the demerger for corporate and tax purposes is the date on which it is registered as having been implemented in the Register of Business Enterprises following the expiry of the six-week creditor notification period, cf. Section 14-8, cf. Section 13-16, of the Public Limited Companies Act and the Tax Act section 11-10 second paragraph, cf. the Public Limited Companies Act section 13-17. The following effects of the demerger will materialise as per the said date:

#8525819/1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
FC557CFCF6894F608766E20D5623A6A4

- | | |
|--|--|
| a) aksjekapitalen i GB nedsatt; | a) the share capital of GB is decreased; |
| b) aksjekapitalen i NFN forhøyet; | b) the share capital of NFN is increased; |
| c) de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som er angitt i punkt 3.1, overført til NFN; | c) the assets, rights, obligations and liabilities specified in Clause 3.1 are transferred and assigned to NFN; |
| d) Fisjonsfordringen er etablert med GB som kreditor og NFN som debitor; og | d) the Demerger Receivable has been established with GB as creditor and NFN as debtor; and |
| e) fisjonen skattemessig gjennomført med kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11, jf. skatteloven § 11-10. | e) the demerger is effectuated at continuity for tax purposes pursuant to the provisions of Chapter 11 of the Tax Act, cf. Section 11-10 of the Tax Act. |

Ved den skattemessige behandlingen skal skattemessig underskudd eller overskudd fra og med 1. januar i gjennomføringsåret fordeles på GB og NFN slik at resultatet blir tilnærmet riktig for den virksomhet eller del av virksomhet selskapene driver videre.

As from 1 January 2019, any taxable profit or loss shall for tax purposes be allocated between GB and NFN in such a way as to make the outcome reasonably correct in view of the business or part of business the companies will be running.

3.7 Vilkår for gjennomføring av fisjonen

3.7 Conditions precedent to implementation of the demerger

Gjennomføring av fisjonen etter utløpet av kreditorperioden er betinget av at:

The completion of the demerger after the creditor expiry is conditioned upon:

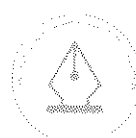
- | | |
|---|---|
| a) Finanstilsynet har godkjent fisjonen; | a) Financial supervisory authority of Norway's approval of the demerger; |
| b) kapitalforhøyelsen i GB på MNOK 400 er gjennomført og registrert; og | b) the capital increase in GB of MNOK 400 has been completed and duly registered; and |
| c) styrene anser det hensiktsmessig å gjennomføre fisjonen. | c) the board of directors find it appropriate to carry out the demerger. |

4 VILKÅR FOR Å UTØVE AKSJONÆRRETTIGHETER OG RETT TIL UTDELINGER

4 CONDITIONS PRECEDENT TO THE EXERCISE OF SHAREHOLDER RIGHTS AND ENTITLEMENTS TO DISTRIBUTION

De som er registrert i aksjeeierregisteret til GB eller melder og godtgjør at de er aksjeeiere i GB på det tidspunktet fisjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, kan fra og med samme tidspunkt utøve rettigheter som aksjeeier i NFN og har rett til utbytte og andre utdelinger på aksjene i NFN som beslattes etter registreringen i Foretaksregisteret. Disse aksjeeierne skal deretter innføres i aksjeeierregisteret til NFN uten ugrunnet opphold.

Those who are registered in the register of shareholders of GB or who report and document that they are shareholders of GB on the date on which the demerger is registered as having been implemented in the Register of Business Enterprises, may as from the same date exercise rights as shareholder of NFN and be entitled to any dividends and other distributions on the shares of NFN that are resolved subsequent to the registration in the Register of Business Enterprises. Said shareholders shall thereafter be registered in the register of shareholders of NFN without undue delay.



5 SÆRLIGE RETTIGHETER

Ingen aksjeeiere har særlige rettigheter i GB. GB har ikke utstedt tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12.

Det vil ikke tilfalle medlemmer av styret eller daglig leder i GB eller NFN noen særlige rettigheter eller fordeler ved fisjonen.

6 UTDELINGSFORBUD

Fra signeringen av fisjonsplanen frem til fisjonens ikrafttredelse har NFN ikke rett til å foreta utdeling av utbytte eller andre utdelinger på aksjene uten samtykke fra samtlige aksjeeiere i GB.

7 OMKOSTNINGER

Omkostningene ved fisjonen dekkes av Nordea Bank.

8 RAPPORT OM FISJONEN OG REDEGJØRELSE FOR FISJONSPLANEN

8.1 Rapport om fisjonen

Både styret i GB og NFN har utarbeidet en rapport om fisjonen og hva den vil bety for hvert av selskapene. Rapportene er inntatt i vedlegg 1.3 og 2.3.

8.2 Redegjørelse for fisjonsplanen

Eneaksjonær i GB og NFN, Nordea Bank, har ved en påtegning i dette punktet i fisjonsplanen samtykket i at det ikke utarbeides redegjørelser for fisjonsplanen som oppfyller kravene i allmennaksjeloven § 13-10 (1) og (2), jf. § 14-4 (3) og § 13-10 (4).

Derfor er det bare utarbeidet en redegjørelse på vegne av styret i NFN i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10 (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2). Redegjørelsen er utarbeidet av PwC, som er NFNs revisor, og er inntatt i vedlegg 2.5.

5 SPECIAL RIGHTS

No shareholders have special rights in GB. GB has not issued any warrants as mentioned in Section 11-1, Section 11-10 or Section 11-12 of the Public Limited Companies Act.

No special rights or benefits shall accrue to any Director or General Manager of GB or NFN upon the demerger.

6 NO DISTRIBUTIONS

NFN shall not be entitled to distribute any dividends or make any other distributions on the shares from signing of the demerger plan until the effective date of the demerger without the consent of all shareholders of GB.

7 COSTS

The costs associated with the demerger shall be covered by Nordea Bank.

8 REPORT ON THE DEMERGER AND EXPLANATORY STATEMENT ON THE DEMERGER PLAN

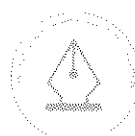
8.1 Report on the demerger

The boards of directors of both GB and NFN have prepared a report on the demerger and its implications for each of the companies. The reports are set out in Appendices 1.3 and 2.3.

8.2 Explanatory statement on the demerger plan

The sole shareholder in GB and NFN, Nordea Bank, have by endorsement of this section of the demerger plan agreed that no explanatory statement fulfilling the requirements in Section 13-10 (1) and (2), cf. Section 14-4 (3) and Section 13-10 (4) of the Public Limited Companies Act needs to be prepared.

Therefore, it is only prepared an explanatory statement on behalf of the board of directors in NFN in accordance with the Public Limited Companies Act Section 13-10 (3), cf. Section 10-2 (3) and Section 2-6 (1) and (2). The explanatory statement is prepared by PwC, which is NFN's auditor, and is set out in Appendix 2.5.



Nordea Bank Abp.

By:

Name: Andreas Løn Sandberg

9 REGNSKAPER OG VEDTEKTER

Gjeldende vedtekter, årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for de tre siste regnskapsår for GB er inntatt i vedlegg 1.4.

Gjeldende vedtekter, årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for NFN er inntatt i vedlegg 2.4.

Nordea Bank samtykker i at det ikke vedlegges mellombalanser for GB og NFN, jf. allmennaksjeloven § 13-8 (1) nr. 3.

10 FORHOLDET TIL DE ANSATTE

Fisjonsplanen med vedlegg, herunder styrenes rapport om fisjonen, skal gjøres kjent for de ansatte i selskapene, jf. allmennaksjeloven § 14-4 (3) og § 13-11 (2). Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte vedlegges fisjonsplanen.

NFN og GB har informert om og drøftet fisjonen med de tillitsvalgte for arbeidstakerne i selskapene i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (1).

Fisjonen innebærer en virksomhetsoverdragelse med henblikk på reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16. Overføringen til NFN av GBs rettigheter og forpliktelser som følger av arbeidsavtale eller arbeidsforhold, skjer i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-2. For øvrig gjennomføres fisjonen i henhold til reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16. Senest 14 dager før fisjonens gjennomføring vil hver enkelt ansatt som berøres av fisjonen, motta informasjon om fisjonen i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-6.

9 FINANCIAL STATEMENTS AND ARTICLES OF ASSOCIATION

The current Articles of Association, as well as annual financial statement and annual report, including auditors' reports for the last three financial years of GB are set out in Appendix 1.4.

The current Articles of Association, as well as annual financial statement and annual report, including auditors' reports for the last three financial years of NFN are set out in Appendix 2.4.

Nordea Bank consents to not include an interim balance sheet for GB and NFN, cf. Public Limited Companies Act Section 13-8 (1) no. 3.

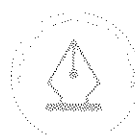
10 EMPLOYEE MATTERS

The demerger plan with appendices, including the reports of the boards of directors on the demerger, shall be disclosed to the employees of the companies, cf. Section 14-4 (3) and Section 13-11 (2) of the Public Limited Companies Act. Any written comments from the employees shall be appended to the demerger plan.

NFN and GB have informed the union officials representing the employees of the companies of the demerger, and discussed it with them, pursuant to Section 16-5 of the Working Environment Act, cf. Section 13-11 (1) of the Public Limited Companies Act.

The demerger represents a transfer of undertaking for purposes of the provisions of Chapter 16 of the Working Environment Act. The assignment to NFN of the rights and obligations of GB resulting from employment contracts or employments relationships takes place pursuant to Section 16-2 of the Working Environment Act. The demerger is otherwise implemented pursuant to the provisions in Chapter 16 of the Working Environment Act. Each employee affected by the demerger will receive, no later than 14 days prior to implementation of the demerger, information on the demerger pursuant to Section 16-6 of the Working Environment Act.

#8525819/1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID

FC557CFCF6894F608766E20D5623A6A4

11 UKJENTE/UTEGLEMTE EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSE

Hvis det viser seg at GB ved signeringen av fisjonsplanen hadde eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som ikke er med i eller tatt i betraktning ved utarbeidelsen av planen, og som ikke knytter seg til de eiendeler som er fordelt ved fisjonen, skal verdien av eiendelene/rettighetene eller gjelden/ forpliktelsene fordeles i samme forhold som aksjekapitalen i GB fordeles ved fisjonen. Dette omfatter også krav som fremsettes etter signeringen av planen med grunnlag i tidligere forhold, herunder blant annet erstatnings-, skatte- og avgiftskrav.

12 ENDRINGER

Styrene i GB og NFN gis fullmakt til i fellesskap å gjøre mindre endringer i fisjonsplanen uten at disse må legges frem for generalforsamlingen.

(signatursider følger)

11 UNKNOWN/INADVERTENTLY OMITTED ASSETS, RIGHTS, OBLIGATIONS AND LIABILITIES

If it turns out that GB upon signing of the demerger plan had any assets, rights, obligations or liabilities which have not been included or taken into consideration in preparing the plan, and which are not related to the assets allocated upon the demerger, the value of the assets/rights or liabilities/obligations shall be allocated in the same proportion as the share capital of GB is allocated upon the demerger. This also includes any claims invoked after signing of the plan on the basis of earlier matters, including, *inter alia*, any claims in relation to damages or taxes.

12 AMENDMENTS

The boards of directors of GB and NFN are authorised to jointly make minor amendments to the demerger plan without submitting these to the general meeting.

(signature pages follows)

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Nordea Finans Norge AS / The board of directors of Nordea Finans Norge AS

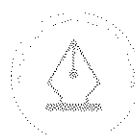
Ved: _____
Navn: Peter Hupfeld

Ved: _____
Navn: Trine Skøien

Ved: _____
Navn: Jon Brenden

Ved: _____
Navn: Anne Ystgaard Skirstad

#8525819/1

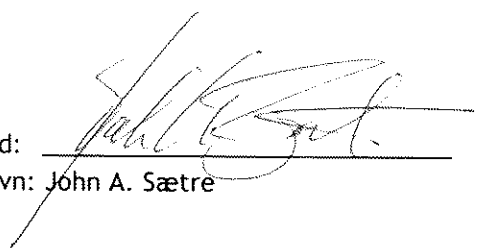


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
FC557CFCF6894F608766E20D5623A6A4

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Gjensidige Bank ASA / The board of directors of Gjensidige Bank ASA

Ved: 

Navn: John A. Sætre

Ved: _____

Navn: Sjur Loen

Ved: _____

Navn: Marte Kopperstad

Ved: _____

Navn: Marianne Broholm Einarsen

Ved: _____

Navn: Per Kumle

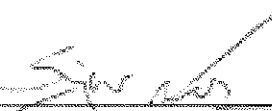
Ved: _____

Navn: Hans Jacob Starheim

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Gjensidige Bank ASA / The board of directors of Gjensidige Bank ASA

Ved: _____
Navn: John A. Sætre

Ved:  _____
Navn: Sjur Løen

Ved: _____
Navn: Marte Kopperstad

Ved: _____
Navn: Marianne Broholm Einarsen

Ved: _____
Navn: Per Kumble

Ved: _____
Navn: Hans Jacob Starheim

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Gjensidige Bank ASA / The board of directors of Gjensidige Bank ASA

Ved: _____
Navn: John A. Sætre

Ved: _____
Navn: Sjur Loen

Ved: Marte Kopperstad
Navn: Marte Kopperstad

Ved: _____
Navn: Marianne Broholm Einarsen

Ved: _____
Navn: Per Kumle

Ved: _____
Navn: Hans Jacob Starheim

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Gjensidige Bank ASA / The board of directors of Gjensidige Bank ASA

Ved: _____
Navn: John A. Sætre

Ved: _____
Navn: Sjur Loen

Ved: _____
Navn: Marte Kopperstad

Ved: Marianne B. Einarsen
Navn: Marianne Broholm Einarsen

Ved: _____
Navn: Per Kumle

Ved: _____
Navn: Hans Jacob Starheim

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Gjensidige Bank ASA / The board of directors of Gjensidige Bank ASA

Ved: _____
Navn: John A. Sætre

Ved: _____
Navn: Sjur Loen

Ved: _____
Navn: Marte Kopperstad

Ved: _____
Navn: Marianne Broholm Einarsen

Ved: _____
Navn: Per Kumle



Ved: _____
Navn: Hans Jacob Starheim

Oslo, 11. april 2019 / Oslo, on 11 April 2019

Styret i Gjensidige Bank ASA / The board of directors of Gjensidige Bank ASA

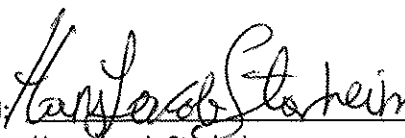
Ved: _____
Navn: John A. Sætre

Ved: _____
Navn: Sjur Loen

Ved: _____
Navn: Marte Kopperstad

Ved: _____
Navn: Marianne Broholm Einarsen

Ved: _____
Navn: Per Kumle

Ved: 
Navn: Hans Jacob Starheim

VEDLEGG TIL FISJONSPLANEN

1 GB som overdragende selskap

- 1.1 Vedtekter for GB
- 1.2 Bekreftelse fra revisor om at det etter kapitalnedsettelsen vil være dekning for selskapets bundne egenkapital
- 1.3 Rapport om fisjonen fra styret i GB
- 1.4 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for GB
- 1.5 Vedtekter for GB etter vedtektsendringen

2 NFN som overtakende selskap

- 2.1 Vedtekter for NFN
- 2.2 Utkast til generalforsamlingsprotokoll med forslag til beslutning om kapitalforhøyelse og vedtektsendringer i NFN
- 2.3 Rapport om fisjonen fra styret i NFN
- 2.4 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for NFN
- 2.5 Redegjørelse for fisjonsplanen utarbeidet av PwC på vegne av styret i NFN
- 2.6 Vedtekter for NFN etter vedtektsendringen

APPENDICES TO THE DEMERGER PLAN

1 GB as the transferor company

- 1.1 Articles of Association of GB
- 1.2 Certification from the auditors to the effect that the restricted equity of the company will remain intact following the share capital reduction
- 1.3 Report on the demerger from the board of directors of GB
- 1.4 Annual financial statement, annual reports and auditors' reports for the last three financial years of GB
- 1.5 Articles of Association of GB subsequent to the amendment of the Articles of Association

2 NFN as the transferee company

- 2.1 Articles of Association of NFN
- 2.2 Draft minutes of general meeting with proposed resolutions on share capital increase and amendments to the Articles of Association of NFN
- 2.3 Report on the demerger from the board of directors of NFN
- 2.4 Annual financial statement, annual reports and auditors' reports for the last three financial years of NFN
- 2.5 Explanatory statement on the demerger plan prepared by PwC on behalf of the board of directors of NFN
- 2.6 Articles of Association of NFN subsequent to the amendment of the Articles of Association