

**FUSJONSPLAN FOR FUSJON AV
BRABANK ASA OG MONOBANK ASA**

**MERGER PLAN FOR MERGER OF
BRABANK ASA AND MONOBANK ASA**

14 February 2019

**FUSJONSPLAN FOR FUSJON AV
BRABANK ASA**
(org. nr. 917 651 817)

hvor samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser
overføres til

MONOBANK ASA
(org. nr. 913 460 715)

Denne fusjonsplanen er utarbeidet av styrene i
BRABank ASA (det "Overdragende Selskapet") og
Monobank ASA (det "Overtakende Selskapet").

1. PARTENE

OVERDRAGENDE SELSKAP:

Firma: BRABank ASA
Forretningsadresse: Drammensveien 151, 0277 Oslo
Kommune: Oslo
Organisasjonsnummer: 917 651 817

OVERTAKENDE SELSKAP:

Firma: Monobank ASA
Forretningsadresse: Starvhusgaten 4, 5014 Bergen
Kommune: Bergen
Organisasjonsnummer: 913 460 715

Det Overdragende Selskapet og det Overtakende
Selskapet er i det følgende i fellesskap kalt
"Selskapene".

2. FUSJONEN

2.1 Formål

Styrene i Selskapene har inngått en avtale som
regulerer en planlagt fusjon av Selskapene, samt
kapitalisering av det Overtakende Selskapet. Styrenes
oppfatning er at en sammenslåing av Selskapene, og
kapitalisering av det Overtakende Selskapet, vil skape
en merverdi sammenlignet med at Selskapene opererer
som separate selskaper.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION - IN CASE OF DISCREPANCIES THE
NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**MERGER PLAN FOR THE MERGER OF
BRABANK ASA**
(reg. no. 917 651 817)

whereby all assets, rights and obligations are transferred
to

MONOBANK ASA
(reg. no. 913 460 715)

This merger plan is prepared by the Board of Directors of
BRABank ASA (the "Transferor Company") and
Monobank ASA (the "Transferee Company").

1. THE PARTIES

TRANSFEROR COMPANY:

Company: BRABank ASA
Business address: Drammensveien 151, 0277 Oslo
Municipality: Oslo
Registration number: 917 651 817

TRANSFEE COMPANY:

Company: Monobank ASA
Business address: Starvhusgaten 4, 5014 Bergen
Municipality: Bergen
Registration number: 913 460 715

The Transferor Company and the Transferee Company
are hereinafter named collectively referred to as the
"Companies".

2. THE MERGER

2.1 Reason for the merger

The Companies' Board of Directors have entered into an
agreement regarding a contemplated merger of the
Companies, and a capitalization of the Transferee
Company. The Board of Directors' opinion is that a
merger of the Companies, and a capitalization of the
Transferee Company, will lead to greater value creation
compared to the Companies operating as separate
entities.

Ved fusjonen overfører det Overdragende Selskapet alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overtakende Selskapet. Etter gjennomføring av fusjonen vil det Overdragende Selskapet oppløses og ikke lenger eksistere som selskap notert på Merkur Market. Det Overtakende Selskapet viderefører sin notering på Merkur Market etter fusjonen.

Fusjonen vil bli registrert og tre i kraft utenfor åpningstiden for handel på Merkur Market.

2.2 Forutsetninger for fusjonen

Fusjonen er betinget av relaterte separate transaksjoner som listet opp nedenfor og som videre regulert av en fusjonsavtale inngått mellom styrene i Selskapene.

I generalforsamlingen som vedtar fusjonen ("**Generalforsamlingen**") skal det Overtakende Selskapet også fatte følgende selskapsrettslige beslutninger:

- I. En rettet emisjon mot Braganza AB hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 57 845 000,30, likevel slik at det antallet aksjer Braganza skal tegne ikke skal utgjøre mer enn 9,99 % av aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet etter gjennomføring av den rettede emisjonen ("**Kapitalforhøyelse I**").
- II. En rettet emisjon mot de enkelte store aksjonær i det Overdragende Selskapet hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 37 154 999,70 ("**Kapitalforhøyelse II**"). Kapitalforhøyelse II skal rettes mot de av de 11 største aksjonærene i det Overdragende Selskapet etterfølgende Braganza AB som i en periode umiddelbart i forkant av annonsering av fusjonen har forpliktet seg til å tegne aksjer og skal gjennomføres umiddelbart etter gjennomføring av fusjonen.
- III. En rettet emisjon mot samtlige aksjonærer i det Overdragende Selskapet ved annonseringstidspunktet for fusjonen, med unntak av aksjonærer tilbudt å tegne aksjer i Kapitalforhøyelse I eller Kapitalforhøyelse II, hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på NOK 5 000 000 ("**Kapitalforhøyelse III**").

By the merger, the Transferor Company will transfer all assets, rights and obligations to the Transferee Company. Following completion of the merger, the Transferor Company will cease to exist as a company listed on Merkur Market. The Transferee Company will continue to be listed on Merkur Market after the merger.

The merger will be registered and enter into force outside the trade hours of Merkur Market.

2.2 Conditions for the merger

The merger is conditional on related separate transactions as listed below and as further regulated by a merger agreement entered into by the Companies' Boards of Directors.

In the general meeting that resolves the merger (the "**General Meeting**"), the Transferee Company shall also adopt the following corporate resolutions:

- I. A private placement directed at Braganza AB with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 57,845,000.30, however so that the number of shares to be subscribed by Braganza shall not exceed 9.99% of the share capital in the Transferee Company following completion of this private placement ("**Private Placement I**").
- II. A private placement towards certain large shareholders in the Transferor Company with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 37,154,999.70 ("**Private Placement II**"). Private Placement II shall be directed at those of the 11 largest shareholders in the Transferor Company following Braganza AB which during a period immediately prior to announcement of the Merger have committed to subscribe shares and shall be completed immediately after completion of the Merger.
- III. A private placement towards all shareholders in the Transferor Company at the time of announcement of the merger, excluding shareholders offered to subscribe shares in Private Placement I or Private Placement II, with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 5,000,000 ("**Private Placement III**"). Private Placement III

Kapitalforhøyelse III skal tilbys slike aksjonærer så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen og utarbeidelse av tilbudsprospekt. Ved overtegning skal aksjer fordeles mellom slike aksjonærer basert på deres forholdsmessige andel av aksjer i det Overdragende Selskap på annonseringstidspunktet for fusjonen.

- IV. En rettet emisjon mot samtlige aksjonærer i det Overtakende Selskapet ved annonseringstidspunktet for fusjonen hvor tegningskursen skal være NOK 1,90 per aksje og totalt tegningsbeløp på 30 000 000 ("**Kapitalforhøyelse IV**"). Kapitalforhøyelse IV skal tilbys slike aksjonærer så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen og utarbeidelse av tilbudsprospekt. Ved overtegning skal aksjer fordeles mellom aksjonærene i det Overtagende Selskap basert på deres forholdsmessige andel av aksjer i det Overtagende Selskap på annonseringstidspunktet for fusjonen.

Braganza skal forhåndstegne alle aksjer i Kapitalforhøyelse I, og garantere for tegning av alle aksjer i Kapitalforhøyelse II og Kapitalforhøyelse III, betinget blant annet av nødvendige regulatoriske godkjenninger.

Kapitalforhøyelse I skal vedtas av Generalforsamlingen og gjennomføres umiddelbart etter denne. Kapitalforhøyelse II, Kapitalforhøyelse III og Kapitalforhøyelse IV skal vedtas av Generalforsamlingen, men vedtakene vil være betinget av fusjonens ikrafttredelse.

Det er utstedt 20 000 000 tegningsretter i det Overtakende Selskapet som skal videreføres etter fusjonen. 8 875 000 av disse tegningsrettene skal erstattes av et tilsvarende antall nye tegningsretter med en utøvelsespris på NOK 1,50 pluss 5 % årlig økning fra fusjonens gjennomføring, med første økning i september 2019, og med siste utøvelsesfrist i februar 2023 ("**Tegningsrettsutstedelse 1**").

Det er utstedt 1 500 000 frittstående tegningsretter i det Overdragende Selskapet som faller bort som en følge av fusjonen. De frittstående tegningsrettene som faller bort skal erstattes med 13 875 000 nye frittstående tegningsretter i det Overtakende Selskapet ("**Tegningsrettsutstedelse 2**"), noe som innebærer at tegningsretthaverne vil motta 9,25 nye tegningsretter i det Overtakende Selskapet for hver bortfalt

shall be offered to such shareholders as soon as possible after completion of the merger and preparation of an offering prospectus. In case of oversubscription, shares shall be allocated between such shareholders based on their relative ownership in the Transferor Company at the time of announcement of the merger.

- IV. A private placement towards all shareholders in the Transferee Company at the time of announcement of the merger with a subscription price of NOK 1.90 per share and a total subscription amount of NOK 30,000,000 ("**Private Placement IV**"). Private Placement IV shall be offered to such shareholders as soon as possible after completion of the merger and preparation of an offering prospectus. In case of oversubscription, shares shall be allocated between such shareholders in the Transferee Company based on their relative ownership in the Transferee Company at the time of announcement of the merger.

Braganza shall pre-subscribe all shares in Private Placement I and shall underwrite all shares in Private Placement II and Private Placement III, conditional *inter alia* upon required regulatory approvals.

Private Placement I shall be resolved by the General Meeting and be completed immediately thereafter. Private Placement II, Private Placement III and Private Placement IV shall be resolved by the General Meeting, however the resolutions will be conditional upon completion of the merger.

It is issued 20,000,000 warrants in the Transferee Company which shall be continued following the merger. 8,875,000 of these warrants shall be replaced by a corresponding number of new warrants with an exercise price of NOK 1.50 plus and an annual increase of 5 % from the completion of the merger, with the first increase in September 2019, and expiration date in February 2023 ("**Warrant Issue 1**").

The Transferor Company has issued 1,500,000 warrants, which will be cancelled as part of the merger. The cancelled warrants shall be replaced with 13,875,000 new warrants in the Transferee Company ("**Warrant Issue 2**"), which imply that the warrant holders will receive 9.25 new warrants in the Transferee Company per deleted warrant in the Transferor Company, i.e. in accordance with the exchange ratio used in the merger.

tegningsrett i det Overdragende Selskapet, dvs. i tråd med bytteforholdet som er lagt til grunn i fusjonen. De nye tegningsrettene kan utøves i perioden fra 1. mars 2021 til 23. februar 2023, med en utøvelsespris på NOK 2.94 ved utøvelse 1. mars 2021, med en utøvelsespris på NOK 3.09 ved utøvelse mellom 2. mars 2021 og 1. mars 2022 en utøvelsespris på NOK 3.24 ved utøvelse mellom 2. mars 2022 og 23. februar 2023.

Tegningsrettsutstedelse 1 og Tegningsrettsutstedelse 2 skal vedtas av Generalforsamlingen, men vedtakene om utstedelse av tegningsretter vil være betinget av fusjonens ikrafttredelse

150,000 ansatteopsjoner i det Overdragende Selskapet som er utestående på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen skal konverteres til 1 387 500 opsjoner i det Overtakende Selskapet, med utøvelseskurs NOK 2,67 ved utøvelse mellom gjennomføring av fusjonen og innen 30 dager etter gjennomføringen av fusjonen (første utøvelsestidspunkt), NOK 2.80 ved utøvelse innen 3 dager etter ordinær generalforsamling i 2020 and NOK 2.94 ved utøvelse innen 3 dager etter ordinær generalforsamling i 2021. Utøvelsesrettigheter og andre vilkår for slike opsjoner skal ellers videreføres slik de er i de individuelle opsjonsavtalene. Generalforsamlingen skal tildele styret i det Overtakende Selskap fullmakt med 2 års varighet til å utstede aksjer i henhold til slike opsjoner.

2.3 Lovregulering mv.

Fusjonen gjennomføres etter bestemmelsene i finansforetaksloven kapittel 12, jf. allmennaksjeloven kapittel 13 hvoretter det Overdragende Selskapet fusjoneres med det Overtakende Selskapet mot vederlag i form av aksjer i det Overtakende Selskapet.

Fusjonen bygger på Selskapenes reviderte og styregodkjente årsregnskap for 2018 som vedtas av Selskapenes generalforsamlinger samtidig med vedtakelse av fusjonen. Det reviderte og styregodkjente årsregnskapet for 2018 er vedlagt fusjonsplanen, og det er på denne bakgrunn ikke ansett nødvendig å utarbeide separat mellombalanse i henhold til aksjeloven § 13-8 (3).

The new warrants can be exercised in the period from 1 March 2021 to 23 February 2023, with an exercise price of NOK 2.94 if exercised on 1 March 2021, an exercise price of NOK 3.09 if exercised between 2 March 2021 and 1 March 2022 and an exercise price of NOK 3.24 if exercised between 2 March 2022 and 23 February 2023

Warrant Issue 1 and Warrant Issue 2 shall be resolved by the General Meeting, however the warrant issue resolutions shall be conditional upon completion of the merger.

150,000 employee options in the Transferor Company which are outstanding at the time of completion of the merger shall be converted to 1,387,500 options in the Transferee Company, with strike price of NOK 2.67 if exercised in the period from completion of the merger and within 30 days after the completion of the merger (first possible exercise), NOK 2.80 if exercised within 3 days after the ordinary general meeting in 2020 and NOK 2.94 if exercised within 3 days after the ordinary general meeting in 2021. The exercise rights and other terms for such options shall otherwise continue as set out in the individual option agreements. The General Meeting shall grant the board of directors of the Transferee Company an authorization valid for 2 years to issue shares in accordance with such options.

2.3 Legal regulations etc.

The merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Financial Institutions Act Chapter 12, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Companies Act"), Chapter 13 whereby the Transferor Company is merged with the Transferee Company against consideration in the form of shares in the Transferee Company.

The merger is based on the Companies audited and Board of Directors' approved annual accounts for 2018, which will be adopted by the Companies general meetings at the same time as the adoption of the merger. The audited and Board of Directors' approved annual accounts for 2018 are enclosed to the merger plan, and on this basis it has not been considered required to prepare a separate interim balance pursuant to the Companies Act Section 13-8 (3).

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon i tråd med regnskapslovens regler. Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål etter reglene i skatteloven kapittel 11.

Det vises til punkt 3 nedenfor for en nærmere redegjørelse for den regnskapsmessige og skattemessige behandlingen og konsekvenser for selskapene og aksjonærene.

2.4 Teknisk gjennomføring

Fusjonen gjennomføres slik:

- i. Fusjonsplanen med vedlegg skal meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret og gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på Selskapenes hjemmesider senest én måned før generalforsamlingene skal behandle planen.
- ii. Fusjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av generalforsamlingene i Selskapene. Generalforsamlingenes beslutninger vil deretter bli meldt til Foretaksregisteret, som kunngjør en seks ukers kreditorvarslingsfrist.
- iii. Etter utløpet av kreditorfristen og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fusjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, og alle øvrige vilkår for gjennomføring er oppfylt, herunder nødvendige godkjenninger fra Finanstilsynet, vil gjennomføring av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret.
- iv. Fusjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingen. Ved fusjonens ikrafttredelse slettes det Overdragende Selskapet og det Overdragende Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres i sin helhet til det Overtakende Selskapet.

3. NAVN OG FORRETNINGSKONTOR

Det Overtakende Selskapet skal endre navn til BRABank ASA fra og med gjennomføringen av

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes in accordance with the rules set out in the Norwegian Accounting Act. The merger shall be carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes pursuant to the provisions of the Norwegian Tax Act, Chapter 11.

Reference is made to section 3 below for a more detailed account of the accounting and tax treatment and consequences for the companies and the shareholders.

2.4 Technical completion

The merger shall be completed in the following manner:

- i. The merger plan with appendices shall be sent to and published by the Register of Business Enterprises, and made available for the shareholders on the Companies' websites, no later than one month prior to the general meetings shall consider the merger plan.
- ii. The merger plan with appendices shall be presented for final approval by the general meetings of the Companies. The general meetings' decisions will thereafter be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises, who announces the six weeks creditors' notice period.
- iii. Following the end of the creditors' notification period and given that no creditors have objected to the merger or that any objections have been handled, and all other conditions for completions are fulfilled, including the required approvals from the Norwegian Financial Supervisory Authority, the completion of the merger will be notified to the Register of Business Enterprises.
- iv. The merger enters into force upon the registration of the completion notice. Upon the merger's entry into force, the Transferor Company is deleted and the Transferor Company's assets, rights, and obligations are in entirety transferred to the Transferee Company.

3. NAME AND BUSINESS ADDRESS

The Transferee Company shall change its name to BRABank ASA as of the completion of the merger.

fusjonen.

Det Overtakende Selskapet skal ha samme forretningskontor og vedtekter som det Overtakende Selskapet hadde før fusjonen, med unntak av at vedtektene vil reflektere navneendringen og endret aksjekapital.

4. REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

4.1 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra og med fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon.

4.2 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både Selskapene og aksjonærene. Fusjonen vil gjennomføres med skattemessig virkning fra samme tidspunkt som det regnskapsmessige virkningstidspunktet.

At Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet innebærer at alle skatteposisjoner i det Overdragende Selskapet knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres, overføres uendret og uten at det utløses skatt i det Overdragende Selskapet eller gir oppskrivningsrett for det Overtakende Selskapet.

Fusjonen vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer. For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte land kan det være at fusjonen anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere med skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

5. FUSJONSVEDERLAG OG VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER

Fusjonsvederlaget til aksjonærene i det Overdragende Selskapet består av vederlagsaksjer i det Overtakende

The Transferee Company shall have the same office location and articles of association as the Transferee Company has prior to the merger, however with the exception that the articles of association will reflect the name change and changed share capital.

4. ACCOUNTING AND TAX CONTINUITY

4.1 Accounting implementation

For accounting purposes the merger will be completed with accounting effect as of the merger's corporate completion date.

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes.

4.2 Tax implementation

The merger will be completed with full tax continuity for Norwegian tax purposes in accordance with chapter 11 in the Norwegian Tax Act. This applies both to the Companies and the shareholders. The merger will be completed with tax continuity from the same time as the accounting effective time.

The merger being completed with tax continuity imply that all tax positions in the Transferor Company related to the transferred assets, rights and obligations, are transferred unchanged, and without triggering any tax in the Transferor Company or write up rights for the Transferee Company.

The merger will not be regarded as a tax realization for Norwegian shareholders. For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by their respective countries' tax legislation. In some countries the merger may be regarded as a tax transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult tax advisors in their respective jurisdictions.

5. MERGER CONSIDERATION AND TERMS FOR EXERCISING SHAREHOLDER RIGHTS

The merger consideration to the shareholders of the Transferor Company consists of consideration shares in

Selskapet som utstedes ved kapitalforhøyelsen som gjennomføres i forbindelse med fusjonen.

Bytteforholdet ved fusjonen er fastsatt til at én aksje i det Overdragende Selskapet gir rett til 9,25 aksjer i det Overtakende Selskapet. Bytteforholdet er fremforhandlet av Selskapenes styrer i samråd med Selskapenes respektive finansielle rådgivere, dvs. mellom uavhengige parter, og er således fastsatt på markedsmessige vilkår. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget.

Det skal ikke utdeles tilleggsvederlag i forbindelse med fusjonen.

Ved fusjonen økes aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet med NOK 142 925 746 ved utstedelse av 142 925 746 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.

Da fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som transaksjon settes tegningskursen til virkelig verdi av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene i det Overdragende Selskapet. På denne bakgrunnen er tegningskursen fastsatt til NOK 1,90 per aksje, dvs. totalt tegningsbeløp på NOK 271 558 917. Verdsettelsen og tegningskursen er fastsatt per 12. februar 2019 av Selskapenes styrer i samråd med finansiell rådgiver. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse og samlet tegningsbeløp tilføres overkurs.

For å få riktig bytteforhold uten at aksjer må eies i sameie av aksjonærene, vil antall vederlagsaksjer til den enkelte aksjonær avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer.

Vederlagsaksjene gir rettigheter i Overtakende Selskap fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fusjonen.

Det vises for øvrig til vedlagte sakkyndige redegjørelser for fusjonsplanen utarbeidet av PWC i anledning fusjonen.

6. FORHOLDET TIL ANSATTE

Det Overdragende Selskapet har 12 ansatte, og det Overtakende Selskapet har 53 ansatte.

Fusjonen vil ikke ha noen betydning for de ansatte i

the Transferee Company issued in the capital increase implemented in connection with the merger.

The merger exchange ratio is determined to be that one share in the Transferor Company gives the right to 9.25 shares in the Transferee Company. The exchange rate is determined through negotiations between the Companies Board of Directors with the advice from the Companies' respective financial advisors, i.e. between unrelated parties, and is thereby in accordance with market terms. It has not been any particular difficulties in connection with the determination of the merger consideration.

Additional consideration shall not be distributed in connection with the merger.

In the merger the share capital of the Transferee Company shall increase by NOK 142,925,746 by the issuance of 142,925,746 new shares, each with a nominal value of NOK 1.

As the merger is carried out as a transaction for accounting purposes, the subscription price shall reflect the fair value of the assets, rights and obligations in Transferor Company. On this basis the subscription price is set to NOK 1.90 per share, i.e. a total subscription amount of NOK 271,558,917. The valuation and the subscription price is set per 12 February 2019 by the Companies' Board of Directors with the advice from financial advisor. The difference between nominal capital increase and the total subscription amount is allocated as share premium.

To ensure the correct exchange ratio without the need for joint ownership to shares, the number of consideration shares to each shareholder will be round down to the nearest number of whole shares.

The consideration shares give rights in the Transferee Company from the time of the entry into force from a corporate perspective.

Further reference is made to the enclosed expert statements prepared by PWC in connection with the merger.

6. EMPLOYEE MATTERS

The Transferor Company has 12 employees, and the Transferee Company has 53 employees.

The merger will not have any implications for the

det Overtakende Selskapet som vil få videreført sine ansettelsesforhold uendret.

For de ansatte i det Overdragende Selskapet vil fusjonen innebære at ansettelsesforholdene overføres til det Overtakende Selskapet. De ansatte vil beholde eksisterende betingelser i sine respektive ansettelsesavtaler. Men, i etterkant av fusjonen er det planlagt at arbeidsstedet vil bli flyttet til det Overtakende Selskapets forretningssted i Bergen. Dette gjelder med unntak av én ansatt i Sverige, som vil fortsette å ha sitt arbeidssted der.

De ansatte i begge Selskaper er informert om fusjonen i samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven. Fusjonsrapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11, jf. arbeidsmiljøloven § 16-5. Det er videre gjennomført kollektive informasjons- og drøftelsesmøter med de ansatte, eller der relevant deres ansattrepresentanter, i samsvar med gjeldende lov.

Det vises for øvrig til styrenes rapporter om fusjonen og dennes betydning for de ansatte.

7. AKSJEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER MV. I DET OVERDRAGENDE SELSKAPET

Det vises til beskrivelsen av Tegningsrettsutstedelse 2 i del 2.2. Utover ovennevnte tegningsretter er det ingen aksjeeiere med særlige rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 i det Overdragende Selskapet.

8. SÆRLIG RETT ELLER FORDEL

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder, uavhengig sakkyndige eller andre ved fusjonen, utover alminnelige honorarer for bistand.

9. SELSKAPENES FORVALTNING OG DISPOSISJONER

Frem til fusjonen er endelig gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret, skal Selskapene styres og forvaltes i henhold til det som er vanlig praksis for

employees in the Transferee Company, who will continue their employments unchanged.

For the employees with the Transferor Company, their employment relationships will be transferred to the Transferee Company in connection with the merger. The employees will keep the terms and conditions in their existing employment agreements. However, subsequent to the merger, it is planned that the workplace will be relocated to the Transferee Company's premises in Bergen. This applies with the exception of one employee in Sweden, who will keep his current workplace.

The employees of both Companies have been informed about the merger in accordance with the requirements following from the Public limited liability company Act and the Working Environment Act. The board of directors' merger reports and the merger plan will be made available for the employees in accordance with the Public limited liability company Act section 13-11 and the Working Environment Act section 16-5. It has further been conducted collective information and consultation meetings with the employees, or where relevant their employee representatives, in accordance with applicable law.

Further reference is made to the boards' reports on the merger and its consequences for the employees.

7. SHAREHOLDERS WITH PARTICULAR RIGHTS ETC. IN THE TRANSFEROR COMPANY

Reference is made to the description of the Warrant Issue 2 in section 2.2. Besides the above-mentioned warrants there are no shareholders with particular rights as mentioned in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 11-1, 11-10 or 11-12 in the Transferor Company.

8. SPECIAL RIGHT OR BENEFIT

No special right or benefit shall accrue to board members, the general manager, the independent expert or others in connection with the merger, besides ordinary assistance fees.

9. MANAGEMENT

Until the merger is complete, the Companies shall be managed and administered in accordance with common practice for the Companies.

Selskapene.

10. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

10.1 Det Overdragende Selskapet

Det foreslås at generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet treffer følgende vedtak om gjennomføring av fusjonen:

- i. *Fusjonsplan med vedlegg datert 14. februar 2019 vedrørende fusjon av BRABank ASA og Monobank ASA godkjennes og fusjonen skal gjennomføres på de betingelser som fremgår av fusjonsplanen.*
- ii. *Fusjonen gjennomføres ved at BRABank ASA overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Monobank ASA. BRABank ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.*
- iii. *Ved ovenstående beslutning om fusjon forhøyes aksjekapitalen i Monobank ASA med aksjeinnskudd ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Fusjonsvederlaget til aksjonærene i BRABank ASA består av vederlagsaksjer i Monobank ASA. Aksjonærene i BRABank ASA vil motta 9,25 aksjer i Monobank ASA for hver aksje de eier i BRABank ASA per tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen. Kapitalforhøyelsen vedtas og anses tegnet ved generalforsamlingenes godkjennelse av fusjonsplanen.*

10.2 Det Overtakende Selskapet

Det foreslås at generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet treffer følgende vedtak om gjennomføring av fusjonen:

- i. *Fusjonsplan med vedlegg datert 14. februar 2019 vedrørende fusjon av BRABank ASA og Monobank ASA godkjennes og fusjonen skal gjennomføres på de betingelser som fremgår av*

10. CORPORATE RESOLUTIONS

10.1 The Transferor Company

It is proposed that the general meeting in the Transferor Company passes the following resolution for the completion of the merger:

- i. *The merger plan with appendices dated 14 February 2019 regarding the merger of BRABank ASA and Monobank ASA is approved, and the merger shall be carried out in accordance with the conditions set out in the merger plan.*
- ii. *The merger is implemented by BRABank ASA transferring all assets, rights and obligations to Monobank ASA. BRABank ASA is liquidated and deleted from the Register of Business Enterprises upon completion of the merger.*
- iii. *By the above resolution regarding the merger, the share capital in Monobank ASA is increased by share contribution by the transfer of assets, rights and obligations. The merger consideration to the shareholders in BRABank ASA consists of consideration shares in Monobank ASA. The shareholders in BRABank ASA will receive 9.25 shares in Monobank ASA per share they hold in BRABank ASA at the time for completion of the merger. The share capital increase is resolved and is assumed to be subscribed by the general meetings approval of the merger plan.*

10.2 The Transferee Company

It is proposed that the general meeting in the Transferee Company passes the following resolution for completion of the merger:

- i. *The merger plan with appendices dated 14 February 2019 regarding merger of BRABank ASA and Monobank ASA is approved, and the merger shall be carried out in accordance with the*

fusjonsplanen.

- ii. Fusjonen gjennomføres ved at BRABank ASA overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Monobank ASA. BRABank ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.

- iii. Fusjonsvederlaget til aksjonærene i BRABank ASA består av vederlagsaksjer i Monobank ASA. Aksjonærene i BRABank ASA vil motta 9,25 aksjer i Monobank ASA for hver aksje de eier i BRABank ASA per tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen.

For å få riktig bytteforhold uten at aksjer må eies i sameie av aksjonærene, vil antall vederlagsaksjer til den enkelte aksjonær avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer.

- iv. Som ledd i fusjonen forhøyes aksjekapitalen med NOK 142 925 746 ved utstedelse av 142 925 746 nye aksjer hver pålydende NOK 1.

Da fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som transaksjon settes tegningskursen til virkelig verdi av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene overført fra BRABank ASA. På denne bakgrunn er samlet tegningsbeløp fastsatt til NOK 271 558 917, tilsvarende NOK 1,90 per aksje. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse og samlet tegningsbeløp (NOK 0,90 per aksje og samlet NOK 128 633 171) tilføres overkurs. Tegningsbeløpet er fastsatt per 12. februar 2019.

- v. Kapitalforhøyelsen tegnes ved at generalforsamlingene i BRABank ASA og Monobank ASA godkjenner fusjonsplanen og tilfaller aksjonærene i BRABank ASA ved fusjonens ikrafttredelse som beskrevet i fusjonsplanen.

conditions set out in the merger plan.

- ii. The merger is implemented by BRABank ASA transferring all assets, rights and obligations to Monobank ASA. BRABank ASA is liquidated and deleted from the Register of Business Enterprises upon completion of the merger.

- iii. The merger consideration to the shareholders in BRABank ASA consists of consideration shares in Monobank ASA. The shareholders in BRABank ASA will receive 9.25 shares in Monobank ASA per share they hold in BRABank ASA per the time for completion of the merger.

To ensure the correct conversion ratio without the need for joint ownership to shares, the number of consideration shares to each shareholder will be round down to the nearest number of whole shares.

- iv. As part of the merger, the share capital is increased with NOK 142,925,746 by issuance of 142,925,746 new shares, each with a nominal value of NOK 1.

As the merger is carried as a transaction for accounting purposes, the subscription price is determined to the fair value of the assets, rights and obligations transferred from BRABank ASA. On this basis the total subscription amount is set to NOK 271,558,917 corresponding to NOK 1.90 per share. The difference between nominal share capital increase and the total subscription amount (NOK 0.90 per share and in total NOK 128,633,171) is allocated as share premium. The subscription amount is set per 12 February 2019.

- v. The share capital increase is subscribed by the general meetings in BRABank ASA and Monobank ASA approving the merger plan and passes to the shareholders in BRABank upon completion of the merger as described in the merger plan.

- | | |
|---|---|
| <p>vi. <i>Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra BRABank ASA til selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fusjonen er trådt i kraft.</i></p> <p>vii. <i>Som følge av aksjekapitalforhøyelsen og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fusjonen endres vedtektenes § 2-1 i henhold til ovenstående beslutning om kapitalforhøyelse.</i></p> <p>viii. <i>Ved gjennomføringen av fusjonen endres vedtektenes § 1-1 til å lyde:</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>" BRABank ASA er opprettet den 28. mars 2014 og har sitt forretningskontor (hovedkontor) i Bergen. Banken skal være et allmennaksjeselskap."</i></p> <p>ix. <i>Alle kostnader i anledning fusjonen, herunder kostnadene til kapitalforhøyelsen, dekkes av Monobank ASA.</i></p> | <p>vi. <i>The share contribution is settled by assuming the assets, rights and obligations that are transferred from BRABank ASA to the company when the Norwegian Register of Business Enterprises has registered the merger's entry into force.</i></p> <p>vii. <i>As a result of the share capital increase, and with effect from the registration of the completion of the merger, article 2-1 of the articles of association is amended in accordance with the capital increase resolution above.</i></p> <p>viii. <i>Upon the completion of the merger the articles of association section 1 is amended to read:</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>" BRABank ASA was established on 28 March 2014, and the business offices (head office) is located in Bergen. The bank is a public limited liability company."</i></p> <p>ix. <i>All costs pertaining to the merger, including costs relating to the share capital increase, are covered by Monobank ASA.</i></p> |
|---|---|
-
- | | |
|---|---|
| <p>11. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN</p> <p>Gjennomføring av fusjonen er betinget av at:</p> <ul style="list-style-type: none"> - fusjonen vedtas i begge Selskaperens generalforsamlinger med flertall som for vedtektsendring, jf. allmennaksjeloven § 13-3 annet ledd; - kreditorfristen etter allmennaksjeloven § 13-15 er utløpt og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser er avklart eller tingretten har besluttet at fusjonen likevel kan gjennomføres; - Fusjonen og relaterte transaksjoner er godkjent av Finanstilsynet; - Det Overtakende Selskapet har fattet alle vedtak som er beskrevet i punkt 2.2 i denne fusjonsplanen og Kapitalforhøyelse I er registrert i Foretaksregisteret. | <p>11. CONDITIONS FOR COMPLETION</p> <p>Completion of the merger is conditional upon that:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the merger is resolved in both the Companies' general meetings with the majority required for amendments in the articles of association, cf. section 13-3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act; - the creditor notification period pursuant to Section 13-15 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act has expired and issues related to creditors having objected have been resolved or the district court has decided that the merger can be completed; - The merger and related transactions has been approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority; - The Transferee Company has made all resolutions described in section 2.2 in this merger plan and Private Placement I has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises. |
|---|---|

Styrene i Selskapene avgjør på Selskapenes vegne om vilkårene er oppfylt.

Når kreditorfristen i henhold til allmennaksjeloven § 13-15 er utløpt og vilkårene for gjennomføring av fusjonen er oppfylt, skal det Overtakende Selskapet gi melding til Foretaksregisteret om at fusjonen skal tre i kraft og om vedtektsendringen i forbindelse med fusjonen.

Tidspunktet for fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt vil være når meldingen er registrert. Når meldingen er registrert i Foretaksregisteret vil det Overdragende Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses endelig overdratt til det Overtakende Selskapet som nærmere beskrevet i denne fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-17.

12. KOSTNADER

Kostnadene i anledning fusjonen dekkes i sin helhet av det Overtakende Selskapet.

13. FULLMAKT

Ved vedtakelse av fusjonsplanen gir generalforsamlingene fullmakt til styrene i Selskapene til i fellesskap å gjennomføre eventuelle mindre endringer i fusjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for Selskapene eller aksjeeierne.

The boards of the Companies decide on behalf of the Companies whether the conditions are fulfilled.

When the creditor notification period pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 13-15 has expired and the conditions for completion of the merger is fulfilled, the Transferee Company shall notify the Norwegian Register of Business Enterprises that the merger shall enter into force and of the amendment to the articles of association in connection with the merger.

The time of the merger's entry into force in respect of company law will be when the notification has been registered. When the notification has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, the Transferors assets, rights and obligations shall be considered as finally transferred to the Transferee as further described in this merger plan, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 13-17.

12. COST

The costs in connection with the merger are covered by the Transferee Company.

13. AUTHORISATION

Upon resolving the merger plan, the general meetings grant the boards of the Companies authorisation to jointly complete any minor amendments in the merger plan if this does not cause any harm or disadvantage for the Companies or the shareholders.

14. VEDLEGG

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger:

1. Vedtekter for BRABank ASA og Monobank ASA
2. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for BRABank ASA siden stiftelsen
3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Monobank ASA for de tre siste regnskapsår
4. Revidert årsregnskap for 2018 for BRABank ASA (mellombalanse)
5. Revidert årsregnskap for 2018 for Monobank ASA (mellombalanse)
6. Sakkyndige redegjørelser fra PWC

Vedleggene er også tilgjengelig på www.mononbank.no og www.brabank.no.

14. APPENDICES

As appendices to the merger plan is attached:

1. Articles of Association for BRABank ASA and Monobank ASA
2. Annual accounts, annual report and the auditor's statement on the accounts for BRABank ASA since incorporation
3. Annual accounts, annual report and the auditor's statement on the accounts for Monobank ASA for the last three financial years
4. Audited annual accounts for 2018 for BRABank ASA (interim balance)
5. Audited annual accounts for 2018 Monobank ASA (interim balance)
6. Expert statements prepared by PWC

The appendices are also available at www.mononbank.no and www.brabank.no.

* * * * *

[Signatureside følger / signature page follows]

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i Monobank ASA / Board of Director of Monobank ASA:

14. februar 2019 / 14 February 2019

Signatur/
Signature:Navn / Name: Jan Greve-Isdahl
(styrets leder / chairman)Signatur/
Signature:

Navn / Name: Mette Henriksen

Signatur/
Signature:

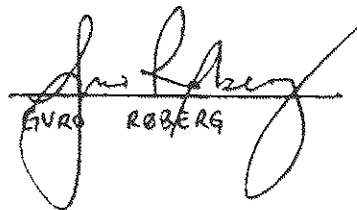
Navn / Name: Tore Hopen

Signatur/
Signature:

Navn / Name: Tore Amundsen

Signatur/
Signature:

Navn / Name: Thorhild Eide Torgersen



 EURO RØBERG

Styret i BRABank ASA/ Board of Director of BRABank ASA:

14. februar 2019 / 14 February 2019

Signatur/
Signature:Navn / Name: Geir Stormorken
(styrets leder / chairman)Signatur/
Signature:

Navn / Name: Kristin Krohn Devold

Signatur/
Signature:

Navn / Name: Tom Høiberg

Signatur/
Signature:

Navn / Name: Cecilie Amdahl

Signatur/
Signature:

Navn / Name: Trond Johannessen

SIGNATURER/SIGNATURES

Styret i Monobank ASA / Board of Director of Monobank ASA:

14. februar 2019 / 14 February 2019

Signatur/
Signature:
Navn / Name: Jan Greve-Isdahl
(styrets leder / chairman)

Signatur/
Signature:
Navn / Name: Mette Henriksen

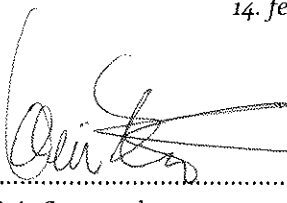
Signatur/
Signature:
Navn / Name: Tore Hopen

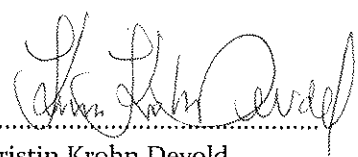
Signatur/
Signature:
Navn / Name: Tore Amundsen

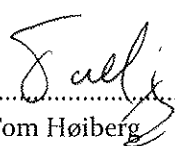
Signatur/
Signature:
Navn / Name: Thorhild Eide Torgersen

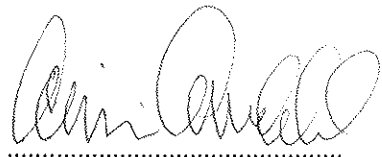
Styret i BRABank ASA/ Board of Director of BRABank ASA:

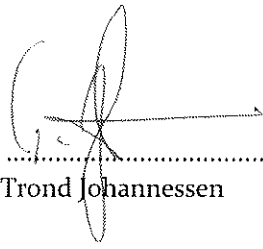
14. februar 2019 / 14 February 2019

Signatur/
Signature: 
Navn / Name: Geir Stormorken
(styrets leder / chairman)

Signatur/
Signature: 
Navn / Name: Kristin Krohn Devold

Signatur/
Signature: 
Navn / Name: Tom Høiberg

Signatur/
Signature: 
Navn / Name: Cecilie Amdahl

Signatur/
Signature: 
Navn / Name: Trond Johannessen