

Fusjonsplan

for fusjon mellom

DNB ASA

og

DNB Bank ASA

21. oktober 2020

Innhold

1.	BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN.....	3
2.	FUSJONEN.....	3
3.	GENERALFORSAMLINGSGODKJENNELSE AV FUSJONEN OG ØVRIGE GENERALFORSAMLINGSVEDTAK	4
4.	MELDINGER TIL FORETAKSREGISTERET	4
5.	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN.....	5
6.	GJENNOMFØRING AV FUSJONEN.....	5
7.	BESTEMMELSER OM DET FUSJONERTE SELSKAP	5
8.	REGNSKAPS- OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING.....	6
9.	VILKÅR FOR AKSJONÆRRETTIGHETER.....	6
10.	RETTIGHETER FOR AKSJEIEERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER	6
11.	SÆRLIGE RETTER OG FORDELER.....	6
12.	KOSTNADER.....	6
13.	FULLMAKT TIL Å FORETA ENDRINGER I FUSJONSPLANEN	6
14.	TVISTER	6

FUSJONSPLAN

Denne fusjonsplanen er inngått den 21. oktober 2020 av styrene i

Overdragende Selskap (heretter "**Overdragende Selskap**"):

DNB ASA

Adresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

Forretningskommune: Oslo

Organisasjonsnummer: 981 276 957

Overtakende Selskap (heretter "**Overtakende Selskap**"):

DNB Bank ASA

Adresse: Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo

Forretningskommune: Oslo

Organisasjonsnummer: 984 851 006

1. **Bakgrunn og begrunnelse for fusjonen**

DNB-konsernet er Norges største finanskonsern og tilbyr finansielle produkter og tjenester relatert til blant annet utlån og innskudd, fond og kapitalforvaltning, livsforsikring og pensjonssparing, betaling og finansiering, eiendomsmegling og penge- og kapitalmarkedet. Overtakende Selskap er et heleid datterselskap av Overdragende Selskap. Aksjene i Overdragende Selskap er notert på Oslo Børs med ticker «DNB» (ISIN NO0010031479).

En sammenslåing av selskapene er ventet å gi fordeler av blant annet finansiell, styringsmessig og praktisk karakter. De mest sentrale ventede fordelene er nevnt under:

Lavere innlånskostnader

Finansforetaksloven stiller krav om at DNB-konsernet og andre finanskonsern skal utstede ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities, heretter omtalt som «MREL-gjeld»), for å sikre at krisehåndtering kan skje uten bruk av offentlige midler. Videre har Finanstilsynet besluttet at MREL-gjeld skal utstedes fra holdingforetaket i finanskonsern. En endret konsernstruktur hvor Overtakende Selskap blir konsernspiss, slik at MREL-gjeld kan utstedes fra Overtakende Selskap, er ventet å gi lavere innlånskostnader enn etter dagens struktur, hvor MREL-gjeld skal utstedes av Overdragende Selskap. Dette skyldes blant annet at en slik innlånsstruktur vil gi en ryddigere og mer forståelig og attraktiv kapitalstruktur sett i forhold til organiseringen av den operative virksomheten, samt at Overtakende Selskap er en mer kjent aktør.

Eierstyring og selskapsledelse

Overtakende Selskap er det dominerende foretaket i DNB-konsernet, og vil som konsernspiss gi aksjonærene og konsernstyret en mer direkte formell eierinnflytelse over konsernets sentrale virksomhet.

Administrative og kostnadmessige hensyn

Holdingmodellen medfører krav om utarbeidelse av måneds-, kvartals- og årsregnskap, samt annen omfattende offentlig rapportering, på konsolidert basis. Det er ventet at en konsernstruktur med Overtakende Selskap som konsernspiss vil gi lavere kostnader og kunne gjøre det mulig å få frem regnskapsinformasjon raskere til ledelsen, styret og markedet.

2. **Fusjonen**

2.1 Styrene i Overtakende Selskap og Overdragende Selskap er blitt enige om å foreslå for generalforsamlingene at selskapene fusjonerer i henhold til denne fusjonsplanen, ved at Overdragende Selskap overdrar sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til Overtakende Selskap.

2.2 Overdragende Selskap eier per datoen for denne fusjonsplanen samtlige aksjer i Overtakende Selskap. Dette innebærer at fusjonen vil bli gjennomført som en omvendt mor-datterfusjon. Som ledd i fusjonen overføres aksjene Overdragende Selskap eier til

Overtakende Selskap. Disse aksjene blir utdelt som fusjonsvederlag til aksjonærene i Overdragende Selskap, som registrert i Verdipapirsentralen («VPS») pr. Virkningstidspunktet (slik det er definert i pkt. 6 nedenfor). Dette innebærer at det i anledning fusjonen ikke vil bli gjennomført noen kapitalforhøyelse i Overtakende Selskap. Videre vil noteringen på Oslo Børs bli videreført gjennom notering av aksjene i Overtakende Selskap, slik at aksjonærene til enhver tid vil eie noterte aksjer. Det utstedes ikke tilleggsvederlag i fusjonen.

2.3 De fusjonerende selskapene har på datoen for fusjonsplanen utstedt like mange aksjer. Aksjonærene i Overdragende Selskap vil motta én aksje i Overtakende Selskap per aksje de eier i Overdragende Selskap på Virkningstidspunktet. Dersom antallet utestående aksjer i Overdragende Selskap justeres før den selskapsrettslige gjennomføringen av fusjonen vil styret i Overtakende Selskap foreslå for generalforsamlingen at en tilsvarende endring i Overtakende Selskap gjennomføres for å sikre at antallet utestående aksjer er likt i de to selskapene.

2.4 Fusjonen skal gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13 og finansforetaksloven kapittel 12.

3. Generalforsamlingsgodkjennelse av fusjonen og øvrige generalforsamlingsvedtak

3.1 Tidspunkt for generalforsamlingsbehandling

Fusjonsplanen skal fremlegges for ekstraordinære generalforsamlinger i de fusjonerende selskapene på samme dag, foreløpig fastsatt til 30. november 2020.

3.2 Forslag til generalforsamlingsvedtak i Overtakende Selskap

Styret i det Overtakende Selskap skal foreslå at det Overtakende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

- (i) *"Den foreslåtte fusjonen mellom DNB Bank ASA som overtakende selskap og DNB ASA som overdragende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan.*
- (ii) *Fusjonen gjennomføres ved at DNB ASA overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til DNB Bank ASA. DNB ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.*
- (iii) *Som fusjonsvederlag mottar DNB ASAs aksjonærer én aksje i DNB Bank ASA for hver aksje i DNB ASA de er registrert som eier av i Verdipapirsentralen på tidspunktet for den selskapsrettslige gjennomføringen av fusjonen.*
- (iv) *Vedtektene som er inkludert i Vedlegg (iii) til fusjonsplanen godkjennes med virkning fra tidspunktet for registrering av fusjonen i Foretaksregisteret.»*

3.3 Forslag til generalforsamlingsvedtak i Overdragende Selskap

Styret i det Overdragende Selskap skal foreslå at det Overdragende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

- (i) *"Den foreslåtte fusjonen mellom DNB Bank ASA som overtakende selskap og DNB ASA som overdragende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan.*
- (ii) *Fusjonen gjennomføres ved at DNB ASA overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til DNB Bank ASA. DNB ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.*
- (iii) *Som fusjonsvederlag mottar DNB ASAs aksjonærer én aksje i DNB Bank ASA for hver aksje i DNB ASA de er registrert som eier av i Verdipapirsentralen på tidspunktet for den selskapsrettslige gjennomføringen av fusjonen."*

4. Meldinger til foretaksregisteret

4.1 Hver av partene skal så snart som mulig melde fusjonsplanen til Foretaksregisteret, jfr. allmennaksjeloven § 13-13.

4.2 Beslutningene i generalforsamlingene om godkjenning av fusjonsplanen skal meldes til Foretaksregisteret av de fusjonerende selskapene i henhold til allmennaksjeloven § 13-13 så snart som mulig etter at generalforsamlingene er avholdt.

4.3 Gjennomføring av fusjonen skal meldes til Foretaksregisteret i henhold til fusjonsplanens punkt 6.

5. Betingelser for gjennomføring av fusjonen

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at:

(i) generalforsamlingene i de respektive selskaper treffer vedtak i overensstemmelse med de forslag som fremgår av punkt 3, herunder at vedtektene i Overtakende Selskap endres i henhold til punkt 7.2;

(ii) Finanstilsynet eller Finansdepartementet har gitt nødvendige tillatelser til å gjennomføre fusjonen i henhold til finansforetaksloven § 12-1 på vilkår som er akseptable;

(iii) generalforsamlingen i Overtakende Selskap har valgt et nytt styre;

(iv) fristen for innsigelser etter allmennaksjeloven § 13-15 er utløpt; og

(v) det ikke er fremsatt innsigelser fra kreditorer som er til hinder for at fusjonen gjennomføres.

De respektive styrene i Overtakende Selskap og Overdragende Selskap avgjør på selskapenes vegne om betingelsene for gjennomføring er oppfylt.

6. Gjennomføring av fusjonen

Når betingelsene i punkt 5 er oppfylt skal Overtakende Selskap melde gjennomføringen av fusjonen til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 13-17 (1). På det tidspunkt meldingen registreres i Foretaksregisteret ("**Virkningstidspunktet**") skal Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses overdratt til Overtakende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 13-17, og aksjonærene i Overdragende Selskap mottar én aksje i Overtakende Selskap per aksje i Overdragende Selskap de var registrert som eier av i VPS på Virkningstidspunktet. På samme tidspunkt oppløses det Overdragende Selskap.

Fusjonen vil bli registrert og tre i kraft utenfor åpningstiden for handel på Oslo Børs.

7. Bestemmelser om det fusjonerte selskap

7.1 Navn

Foretaksnavnet til Overtakende Selskap skal etter Virkningstidspunktet fortsette å være DNB Bank ASA.

7.2 Vedtekter

Overtakende Selskaps vedtekter skal fra Virkningstidspunktet være som angitt i Vedlegg iii, allikevel slik at generalforsamlingen i Overtakende Selskap kan treffe vedtak om kapitalendring som beskrevet i punkt 2.3 for å sikre at antall aksjer i Overtakende Selskap og Overdragende Selskap er likt på Virkningstidspunktet.

7.3 Styre og ledelse i det Overtakende Selskap

Det vil bli gjennomført valg av nytt styre i Overtakende Selskap før fusjonen gjennomføres.

Det vil ikke gjøres endringer i konsernledelsen i Overtakende Selskap i forbindelse med fusjonen.

7.4 Forholdet til ansatte

Det er per datoen for fusjonsplanen tre ansatte i Overdragende Selskap. Med virkning fra gjennomføringen av fusjonen vil ansettelsesforholdene i Overdragende Selskap overføres til Overtakende Selskap på like vilkår.

Det er ikke planlagt tiltak overfor de ansatte i Overtakende Selskap i forbindelse med fusjonen. Det vises for øvrig til styrenes rapport om fusjonen og dens betydning for de ansatte.

Fusjonsplanen med vedlegg og styrenes rapporter om fusjonen gjøres kjent for de ansatte i selskapene.

8. Regnskaps- og skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig og skattemessig virkning fra 1. januar 2021. Fra dette tidspunktet anses transaksjoner i Overdragende Selskap å være foretatt for Overtakende Selskaps regning.

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet (konsernkontinuitet), slik at Overtakende Selskap overtar Overdragende Selskaps regnskapsmessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet etter skatteloven kapittel 11 slik at skatteposisjoner og ervervstidspunkt for eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Overdragende Selskap videreføres i Overtakende Selskap. Dette innebærer at fusjonen ikke vil utløse beskatning i Norge for noen av de fusjonerende selskapene.

For norske aksjonærer vil fusjonen ikke utløse realisasjonsbeskatning. Inngangsverdien på den enkelte aksjonærs aksjer i Overdragende Selskap vil bli overført til de vederlagsaksjene den aktuelle aksjonæren mottar i Overtakende Selskap. Utenlandske aksjonærer må selv undersøke de skattemessige konsekvensene fusjonen vil ha i deres hjemland.

9. Vilkår for aksjonærrettigheter

Det gjelder ingen særskilte vilkår for utøvelse av rettigheter som aksjeeier i Overtakende Selskap eller for registrering i aksjeeierregisteret til Overtakende Selskap.

10. Rettigheter for aksjeeiere med særlige rettigheter og innehavere av tegningsretter

10.1 Det er ingen aksjeeiere i Overdragende Selskap som har særlige rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 5.

10.2 Det foreligger ikke tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12 eller andre særlige rettigheter i Overdragende Selskap.

11. Særlige retter og fordeler

Det vil ikke tilfalle medlemmer av styret, daglig leder eller uavhengige sakkyndige noen særlig rett eller fordel ved fusjonen, jfr. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 6.

12. Kostnader

Kostnadene i anledning fusjonen dekkes i sin helhet av Overtakende Selskap.

13. Fullmakt til å foreta endringer i fusjonsplanen

Styrene i de fusjonerende selskapene kan frem til tidspunktet for innsendelse av melding til Foretaksregisteret om gjennomføring av fusjonen, avtale mindre endringer i fusjonsplanen dersom dette anses nødvendig eller ønskelig og ikke vil være til skade eller ulempe for noen av selskapene eller deres aksjeeiere.

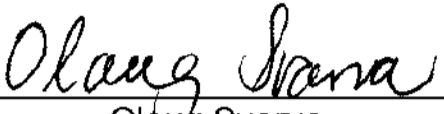
14. Tvister

Eventuelle tvister mellom de fusjonerende selskapene knyttet til denne fusjonsplanen skal avgjøres etter norsk rett. Oslo tingrett vedtas som vernetting.


[Signatursider følger]

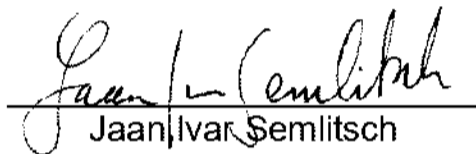
Signaturside til fusjonsplan datert 21. oktober 2020

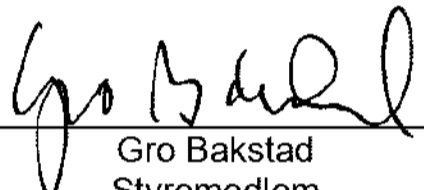
Styret i DNB ASA:

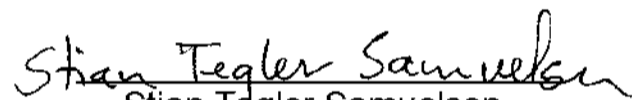

Olaug Svarva
Styreleder

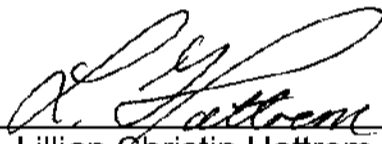

Svein Richard Brandtzæg
Nestleder


Jens Petter Olsen
Styremedlem

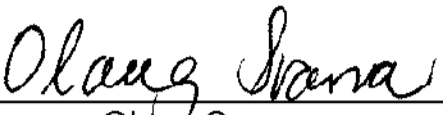

Jaan Ivar Semlitsch
Styremedlem

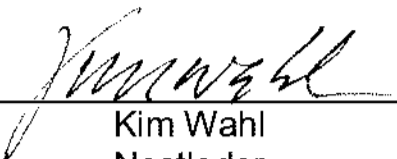

Gro Bakstad
Styremedlem

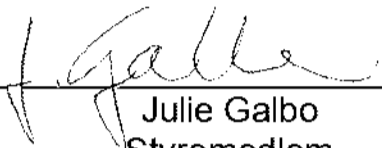

Stian Tegner Samuelsen
Styremedlem



Lillian Christin Hattrem
Styremedlem

Styret i DNB Bank ASA:


Olaug Svarva
Styreleder


Kim Wahl
Nestleder


Julie Galbo
Styremedlem


Eli Solhaug
Styremedlem

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger:

- (i) Vedtekter for Overtakende Selskap
- (ii) Vedtekter for Overdragende Selskap
- (iii) Utkast til vedtekter for Overtakende Selskap etter fusjonen
- (iv) Kopi av Overdragende Selskaps årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår
- (v) Kopi av Overtakende Selskaps årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår
- (vi) Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen fra EY, jfr. allmennaksjeloven § 13-10
- (vii) Rapport om fusjonen fra styrene i Overtakende Selskap og Overdragende Selskap