



---

**FELLES PLAN FOR FISJON OG ETTERFØLGENDE TREKANTFUSJON (DROP DOWN-FISJON)**

**MELLOM**

**DNB BANK ASA**

**OG**

**GODSKIPET 8 AS**

**OG**

**GODSKIPET 9 AS**

**(«FISJONSPLANEN»)**

**18. MARS 2025**

---

**INNHOLDSFORTEGNELSE**

1.	Partene i Drop-Down Fisjonen .....	4
1.1	Fisjonen .....	4
1.2	Trekantfusjonen .....	4
2.	Bakgrunn og begrunnelse .....	5
3.	Nærmere om Drop Down-Fisjonen .....	6
3.1	Lovregulering .....	6
3.2	Om de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres i anledning Drop down-fisjonen .....	7
3.3	Beregning av vederlaget – bytteforhold .....	7
3.3.1	<b>Fisjonen</b> .....	7
3.3.2	<b>Trekantfusjonen</b> .....	8
3.4	Teknisk gjennomføring av Drop down-fisjonen .....	8
3.4.1	<b>Fisjonen</b> .....	8
3.4.2	<b>Trekantfusjonen</b> .....	9
3.5	Selskapsrettslig ikrafttredelse .....	9
3.5.1	<b>Fisjonen</b> .....	9
3.5.2	<b>Trekantfusjonen</b> .....	9
3.6	Regnskapsmessige forhold .....	10
3.7	Skattemessige forhold .....	10
3.8	Merverdiavgiftsmessige forhold .....	10
3.9	Veiledende tidsplan for Drop down-fisjonen .....	10
4.	Forholdet til ansatte .....	11
5.	Vilkår for utøvelse av aksjonærrettigheter .....	11
6.	Aksjeeiere med særlige rettigheter mv. ....	12
7.	Særlig rett eller fordel for styremedlemmer og andre .....	12
8.	Selskapsrettslige beslutninger .....	12
8.1	Fisjonen .....	12
8.1.1	<b>DNB Bank ASA som overdragende selskap</b> .....	12
8.1.2	<b>HelpCo 1 (Godskipet 9 AS) som overtakende selskap</b> .....	12
8.2	Trekantfusjonen .....	13
8.2.1	<b>HelpCo 1 (Godskipet 9 AS) som overdragende selskap</b> .....	13
8.2.2	<b>Godskipet 8 AS som overtakende selskap</b> .....	14
8.2.3	<b>DNB Bank ASA som vederlagsutstedende selskap</b> .....	14
9.	Kostnader .....	15
10.	Betingelser for gjennomføring drop down-Fisjonen .....	15
11.	Fullmakt .....	15
12.	Selskapsrettslige endringer mv. ....	16

13. Bristende forutsetninger .....	16
14. Vedlegg til Fisjonsplanen .....	16

## 1. PARTENE I DROP-DOWN FISJONEN

### 1.1 Fisjonen

Fisjonen gjennomføres mellom:

#### Overdragende selskap:

Firma: DNB Bank ASA  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
Kommune: 0191 Oslo  
Organisasjonsnummer: 984 851 006

#### Overtakende selskap:

Firma: Godskipet 9 AS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
Kommune: 0191 Oslo  
Organisasjonsnummer: 934 982 371

### 1.2 Trekantfusjonen

Den etterfølgende trekantfusjonen gjennomføres mellom:

#### Overdragende selskap:

Firma: Godskipet 9 AS (heretter «**HelpCo 1**»)  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
Kommune: 0191 Oslo  
Organisasjonsnummer: 934 982 371

#### Overtakende selskap:

Firma: Godskipet 8 AS (heretter «**HelpCo 2**» eller «**DNB Finans AS**»)  
Forretningsadresse: v/ Investments M&A, c/o DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30  
Kommune: 0191 Oslo  
Organisasjonsnummer: 927 851 725

#### Vederlagsutstedende selskap:

Firma: DNB Bank ASA (heretter «**DNB**»)  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
Kommune: 0191 Oslo  
Organisasjonsnummer: 984 851 006

DNB, HelpCo 1 og HelpCo 2 benevnes heretter sammen som «**Selskapene**» og hver for seg som et «**Selskap**» eller «**Selskapet**».

## 2. BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

DNB er et norsk allmennaksjeselskap med bankkonsesjon notert på Oslo Børs. DNB er en stor leverandør av tjenester knyttet til billeasing, andre former for gjenstandsfinansiering og tilgrensende administrative tjenester gjennom divisjonen DNB Finans, som er en del av virksomhetsområdet Large Corporates & International.

DNB Finans har virksomhet i Norge, Sverige og Danmark. Virksomheten i Sverige og Danmark drives gjennom filialer av DNB, mens virksomheten i Finland drives gjennom et selvstendig datterselskap av DNB (DNB Auto Finance OY).

En nærmere beskrivelse av DNB Finans, herunder virksomhetens eiendeler, rettigheter og forpliktelser, følger av Fisjonsplanen punkt 3.2.

Bakgrunnen for reorganiseringen er et ønske om å drive DNB Finans som et eget datterselskap. DNB Finans er en viktig del av DNB Bank ASA. Området har mer enn 500 ansatte og 400 000 kunder, og genererte i 2024 et overskudd før skatt på over tre milliarder kroner. Samtidig skiller DNB Finans seg i stor grad fra DNB Bank ASAs øvrige virksomhet, noe som gjør at det kan være vanskelig å gi virksomheten det fokuset den fortjener. Organisering i datterselskap, med separat daglig leder og styre, vil gjøre DNB Finans bedre rustet for fremtiden og legge til rette for god styring og kontroll over virksomheten.

Videre vil organisering som datterselskap gi større fleksibilitet for fremtidige strategiske valg og tilpasninger, inkludert implementering av tiltak i konsernets recovery plan, samt innebære at en riktigere skattlegging av DNB Finans sin virksomhet i Norge og utlandet.

På denne bakgrunn anbefales det at DNB Finans skilles ut som et heleid datterselskap.

Styret foreslår at virksomhetsoverføringen gjennomføres i tre steg ved en såkalt drop down-fisjon (heretter «**Drop down-fisjonen**»). Stegene i Drop down-fisjonen skjer i den rekkefølgen som er skissert nedenfor, og er betinget av hverandre:

### (i) Etablering av to datterselskaper for å fasilitere Drop down-fisjonen

For det første har DNB etablert to datterselskaper – HelpCo 1 og HelpCo 2 – som utelukkende vil fungere som hjelpeenheter for etablering av DNB Finans AS som et selvstendig datterselskap av DNB. Etableringen av HelpCo 1 og HelpCo 2 vil følgelig ikke ha annen praktisk, operasjonell eller strukturell betydning annet enn å fasilitere for reorganiseringen.

Formålet med etableringen av HelpCo 1 er å fasilitere overføringen av DNB Finans fra DNB til HelpCo 1 ved fisjon (heretter «**Fisjonen**»). HelpCo 1 vil bli oppløst i forbindelse med den umiddelbare etterfølgende trekantfusjonen hvor DNB Finans blir overført fra HelpCo 1 til HelpCo 2 med DNB som vederlagsutstedende selskap (heretter «**Trekantfusjonen**»).

Formålet med etableringen av HelpCo 2 er å fasilitere for Trekantfusjonen. Etter gjennomføringen av Trekantfusjonen vil HelpCo 2 være den enheten i DNB-konsernet som opererer og driver DNB Finans i Norge, Sverige og Finland. HelpCo 2 vil etter gjennomføringen av Trekantfusjonen ha navnet DNB Finans AS.

**(ii) Gjennomføring av Fisjonen med forutgående kapitalnedsettelse i HelpCo 1**

For det andre skjer reorganiseringen ved gjennomføring av Fisjonen, hvorpå DNB Finans overføres fra DNB til HelpCo 1.

Ved gjennomføring av Fisjonen nedsettes aksjekapitalen i DNB ved reduksjon av aksjenes pålydende mot at aksjeeierne i DNB mottar et tilsvarende antall aksjer i HelpCo 1 som de eier i DNB før Fisjonen. Aksjeeierne vil i praksis ikke kunne disponere over aksjene de tildeles i HelpCo 1, slik nærmere beskrevet under punkt 5, ettersom Trekantfusjonen skjer umiddelbart etter Fisjonen med påfølgende oppløsning av HelpCo 1.

Umiddelbart forut for Fisjonen nedsettes aksjekapitalen i HelpCo 1 til null ved innløsning av samtlige aksjer som DNB eier i HelpCo 1. Formålet med denne forutgående kapitalnedsettelsen er å legge til rette for at aksjeeierne i DNB ved Fisjonen kan motta et tilsvarende antall aksjer i HelpCo 1 som de eier i DNB før Fisjonen.

Fisjonen er en fisjonsfusjon, jf. allmennaksjeloven kapittel 14.

**(iii) Gjennomføring av etterfølgende Trekantfusjon**

Umiddelbart etter Fisjonen skjer gjennomføringen av Trekantfusjonen, hvorpå DNB Finans overføres fra HelpCo 1 til HelpCo 2 med DNB som vederlagsutstedende selskap. HelpCo 1 oppløses ved Trekantfusjonen, mens HelpCo 2 blir tildelt navnet DNB Finans AS.

Som vederlag i Trekantfusjonen får aksjeeierne i HelpCo 1 økning av pålydende på deres aksjer i DNB tilsvarende reduksjonen av aksjenes pålydende i anledning Fisjonen. Aksjeeierne og eierforholdet i DNB vil dermed være upåvirket av Fisjonen og den etterfølgende Trekantfusjonen.

Ved at morselskapet DNB gjør opp vederlaget for HelpCo 2, etableres det en fordring fra DNB (som kreditor) mot HelpCo 2/DNB Finans AS (som debitor) i henhold til allmennaksjeloven § 13-2 (2). Fordringen som etableres vil ha pålydende tilsvarende bokført egenkapital av det som er overført. Skattemessig verdi vil tilsvare bokført verdi.

Etter gjennomføring av Trekantfusjonen vil formålet med reorganiseringen være oppnådd.

En nærmere beskrivelse av den tekniske gjennomføringen av Drop down-fisjonen er inntatt i punkt 3.4.

Drop down-fisjonen er nødvendig for å oppnå den ønskede strukturen i konsernet gjennom reorganiseringen.

På denne bakgrunn har styret i DNB utarbeidet denne Fisjonsplanen.

**3. NÆRMERE OM DROP DOWN-FISJONEN****3.1 Lovregulering**

Fisjonen er en skattefri fisjon som gjennomføres i samsvar med allmennaksjeloven kapittel 14, skatteloven kapittel 11 samt regnskapslovens bestemmelser.

Trekantfusjonen foretas som en skattefri konsernfusjon med hjemmel i allmennaksjeloven § 13-2 (2) og ellers i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13, skatteloven kapittel 11 samt regnskapslovens bestemmelser.

### **3.2 Om de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres i anledning Drop down-fisjonen**

Fisjonen gjennomføres ved at DNB overdrar virksomheten til DNB Finans i Norge, Sverige og Finland. DNB Finans er en divisjon under forretningsområdet Large Corporates & International i DNB og tilbyr både operasjonelle og finansielle leasingavtaler, flåtestyring, samt lån til bedriftskunder, offentlig sektor og privatpersoner i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Ved Fisjonen overføres alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser, samt ansatte, som knytter seg til virksomheten som utøves av divisjonen DNB Finans i Norge og Sverige, samt 100% av aksjene i DNB Auto Finance Oy, til HelpCo 1. Lånefinanseringen til den utfisjonerte virksomheten etter gjennomføringen av fisjonen vil i hovedsak være fra overdragende selskap, og vil således være fisjonsfordringer som matcher dagens lånefinansiering av virksomheten. Etter Fisjonen vil DNB Finans motta de samme konserninterne tjenester som divisjonen mottar i dag, og som ledd i Fisjonen vil det etableres konserninterne avtaler på samme vilkår som ellers gjelder i DNB-konsernet. En nærmere beskrivelse av virksomheten som overføres er inntatt i rapporten «vurdering av bytteforhold i forbindelse med fisjon av forretningsområdet DNB Finans». Som fisjonsvederlag mottar aksjonærene i DNB samtlige aksjer i HelpCo 1 i samme forhold som de eier aksjer i DNB. Virksomheten til DNB Finans i Danmark overføres ikke ved Drop down-fisjonen, men vil overføres som en virksomhetsoverdragelse som gjennomføres samtidig med gjennomføring av Drop down-fisjonen.

For det tilfellet det finnes eiendeler, rettigheter eller forpliktelser i DNB tilknyttet DNB Finans som ikke er omtalt i beskrivelsen, skal disse tilføres det Selskapet som de naturlig tilhører med tanke på Selskapenes respektive virksomhetsområder.

Trekantfusjonen gjennomføres ved at HelpCo 1 overdrar ovennevnte virksomhet til HelpCo 2 med DNB som vederlagsutstedende selskap. HelpCo 1 oppløses ved Trekantfusjonen. Som vederlag i Trekantfusjonen får aksjeeierne i HelpCo 1 økning av pålydende på deres aksjer i DNB. Ved at DNB gjør opp vederlaget for HelpCo 2, etableres det en fordring fra DNB (som kreditor) mot HelpCo 2 (som debitor) i henhold til allmennaksjeloven § 13-2 (2). Fordringen som etableres vil ha pålydende tilsvarende bokført egenkapital av det som er overført. Skattemessig verdi vil tilsvare bokført verdi.

### **3.3 Beregning av vederlaget – bytteforhold**

#### **3.3.1 Fisjonen**

I samsvar med skatteloven § 11-8 er nominell og innbetalt aksjekapital i DNB fordelt mellom DNB og HelpCo 1 i samme forhold som nettoverdiene i DNB fordeles mellom de to selskapene. Nettoverdiene som er tilordnet det enkelte selskapet er fordelt ut fra de reelle markedsverdiene på det tidspunktet styrene i Selskapene vedtar Fisjonsplanen.

Nettoverdien av DNB er vurdert til NOK 385,6 milliarder, og NOK 359,7 milliarder etter justering for utbytte og innløsning av aksjer, hvorav nettoverdien av den virksomheten som skal utfisjoneres er vurdert til NOK 26,0 milliarder, mens den resterende nettoverdien er vurdert til NOK 333,7 milliarder. De verdiene som skal utfisjoneres utgjør dermed 7,2 prosent av totalverdien, og dette danner grunnlaget for nedsettelsen av aksjekapitalen i DNB ved Fisjonen.

KPMG AS har verdsatt DNB og virksomheten som skal fisjoneres ut.

Virkelig verdi av DNB er basert på tre dagers volumvektet gjennomsnittlig aksjekurs. I tillegg til aksjekurs og VWAP er det gjennomført multippelanalyser. Multippelanalysene fokuserer på historisk og estimert P/B- og P/E-multipler for børsnoterte selskaper i bank- og finanssektoren i Norden. Multippelanalysene støtter beregnet verdi basert på 3 dager VWAP.

Virkelig verdi av egenkapitalen i DNB Finans (Norge, Sverige og Finland) er vurdert å ligge i intervallet NOK 26,2 milliarder til NOK 33,5 milliarder, med et punkttestimat på NOK 29,8 milliarder. Verdivurderingen er basert på ulike metoder, hvor diskonterte kontantstrømanalyser er benyttet som primærmetode. I tillegg til DCF-analyser er det gjort multippelanalyser. Multippelanalysen fokuserer på historiske og estimerte P/B- og P/E-multipler for børsnoterte selskaper i bank- og finanssektoren i Norden. Multippelanalysene støtter beregnet DCF-intervall. Egenkapitalverdien som benyttes i fisjonen er lavere enn punkttestimatet på NOK 29,8 milliarder. Dette skyldes (i) at resultatet til DNB Finans i 2025 skal bli igjen hos DNB, da fisjonen skal ha regnskapsmessig virkningstidspunkt 1. januar 2026, og (ii) at virksomheten som skilles ut «underfinansieres» med NOK 2,6 milliarder sammenlignet med forutsatt EK i verdsettelsen.

Styrene i Selskapene mener dette gir et riktig uttrykk for virkelig verdi.

Ved Fisjonen nedsettes aksjekapitalen i DNB som nærmere beskrevet i punkt 8.1.1(ii). Samtidig forhøyes aksjekapitalen i HelpCo 1 som nærmere beskrevet i punkt 8.1.2(iii).

Det skal ikke utstedes tilleggsvederlag i Fisjonen.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter forbundet med fastsettelsen av vederlaget.

### **3.3.2 Trekantfusjonen**

På ikrafttredelsestidspunktet for Trekantfusjonen vil aksjeeierne i DNB og HelpCo 1 være de samme personer og eie aksjer med nøyaktig samme fordeling seg imellom i begge selskapene. Fusjonsvederlaget gjøres dermed opp ved forhøyelse av aksjenes pålydende i DNB som nærmere beskrevet i punkt 8.2.3(i).

Økning av pålydende på aksjene i DNB utgjør det hele og fulle vederlag til aksjeeierne i HelpCo 1 i anledning Trekantfusjonen.

Kapitalforhøyelsen i DNB ved Trekantfusjonen tilsvarer kapitalnedsettelsen ved Fisjonen. Aksjeeierfordelingen og egenkapitalen i DNB vil etter ikrafttredelsen av Drop down-fisjonen være uforandret. Ettersom kapitalforhøyelsen i DNB skjer ved økning av pålydende, beregnes det ikke et særskilt bytteforhold i Trekantfusjonen.

## **3.4 Teknisk gjennomføring av Drop down-fisjonen**

### **3.4.1 Fisjonen**

DNB fisjoneres ved at:

- (i) Aksjekapitalen i DNB nedsettes fra NOK 18 470 062 312,5 med NOK 1 333 455 035 til NOK 17 136 607 277,5.
- (ii) Ved nedsettelse av aksjekapitalen i DNB reduseres aksjenes pålydende fra NOK 12,5 med NOK 0,9024435140 til NOK 11,5975564860. Aksjekapitalen i DNB vil etter dette utgjøre NOK 17 136 607 277,5 fordelt på 1 477 604 985 aksjer, hver pålydende NOK 11,5975564860.



- (iii) Kapitalnedsettelsen i DNB skjer i forbindelse med fisjon og utdeles til aksjonærene gjennom overføring til HelpCo 1 slik at aksjonærene i DNB på tidspunktet for Fisjonens gjennomføring mottar aksjer i HelpCo 1 som vederlag. Kapitalnedsettelsen knyttet til DNBs egne aksjer overføres til frie fond (annen egenkapital).

### 3.4.2 Trekantfusjonen

Trekantfusjonen skjer ved at:

- (i) aksjeeierne i DNB og HelpCo 1 på ikrafttredelsestidspunktet vil være de samme personer og eie aksjer med nøyaktig samme fordeling seg imellom i begge selskapene. Fusjonsvederlaget gjøres dermed opp ved forhøyelse av aksjenes pålydende i DNB, som nærmere angitt i punkt 8.2.3(i) nedenfor.
- (ii) økningen av pålydende på aksjene i DNB utgjør det hele og fulle vederlag til aksjeeierne i HelpCo 1 i anledning Trekantfusjonen.
- (iii) Kapitalforhøyelsen i DNB tilsvarer kapitalnedsettelsen ved den forutgående Fisjonen. Aksjeeierfordelingen og egenkapitalen i DNB vil etter ikrafttredelsen av Trekantfusjonen være uforandret. Ettersom kapitalforhøyelsen i DNB skjer ved økning av pålydende, beregnes det ikke et særskilt bytteforhold i Trekantfusjonen.

### 3.5 Selskapsrettslig ikrafttredelse

Fisjonen og Trekantfusjonen meldes samtidig og trer selskapsrettslig i kraft når kreditorfristen for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og melding om ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8 jf. § 13-16 for Fisjonen og allmennaksjeloven § 13-16 for Trekantfusjonen.

#### 3.5.1 Fisjonen

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fisjonen:

- (i) Aksjekapitalen i DNB er nedsatt som beskrevet i punkt 8.1.1(ii).
- (ii) Aksjekapitalen i HelpCo 1 er nedsatt som beskrevet i punkt 8.1.2(ii) og deretter umiddelbart forhøyet som beskrevet i punkt 8.1.2(iii).
- (iii) DNB Finans er overført til HelpCo 1.
- (iv) Andre virkninger som er angitt i Fisjonsplanen inntreer.

#### 3.5.2 Trekantfusjonen

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Trekantfusjonen:

- (i) HelpCo 1 er oppløst.
- (ii) Aksjekapitalen i DNB er forhøyet som beskrevet i punkt 8.2.3(i).
- (iii) DNB Finans er overført til HelpCo 2.

- (iv) Som vederlag for sletting av aksjene i HelpCo 1, økes pålydende pr. aksje i DNB som beskrevet i punkt 8.2.3(i).
- (v) DNB får en fordring på HelpCo 2 som beskrevet i punkt 8.2.1(i).
- (vi) HelpCo 2 endrer navn til DNB Finans AS.
- (vii) Andre virkninger som er angitt i Fisjonsplanen inntreffer.

### **3.6 Regnskapsmessige forhold**

Drop down-Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra 1. januar 2026. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som HelpCo 2 skal overta, tilordnes fra dette tidspunktet HelpCo 2. Resultatet knyttet til DNB Finans for 2025 skal bli igjen i DNB. Dersom Drop down-fisjonen likevel ikke lar seg gjennomføre i nevnte regnskapsår, skal Drop down-Fusjonen ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar i gjennomføringsåret.

Drop down-fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet. Dette innebærer at bokførte verdier på overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres i henhold til kontinuitetsprinsippet.

### **3.7 Skattemessige forhold**

Drop down-fisjonen foretas med skattemessig kontinuitet etter reglene for skattefri fisjon og fusjon. Således overtar først HelpCo 1, og deretter HelpCo 2, skattemessige verdier som de overtatte eiendeler, rettigheter og forpliktelser har på DNB sin hånd. Ellers fordeles skatteposisjonene i DNB ved Drop down-fisjonen i henhold til gjeldende lovregler.

Aksjekapitalen i DNB er i samsvar med skatteloven § 11-8 fordelt i samme forhold som nettoverdiene.

DNB har pågående endringssaker som kan påvirke skatteposisjoner knyttet til virksomheten som overføres i fisjonen. Hvis disse endringssakene medfører at det oppstår avvik fra det som er lagt til grunn ved fisjonen (fisjonsbalansen og verdsettelsen), og det får økonomiske implikasjoner, så skal det selskapet som får en positiv effekt kompensere den parten som påvirkes negativt slik at utfallet av endringssaken blir nøytralt for partene sett hen til det som er forutsatt i fisjonen (bytteforholdet).

### **3.8 Merverdiavgiftsmessige forhold**

For merverdiavgiftsmessige formål gir Drop down-fisjonen virkning fra og med tidspunkt Fisjonen og Trekantfusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

For det tilfelle det er nødvendig, skal partene inngå avtaler om overdragelse av justeringsforpliktelser.

### **3.9 Veiledende tidsplan for Drop down-fisjonen**

I henhold til allmennaksjeloven § 13-13, jf. § 14-4, skal DNB informere Foretaksregisteret om Drop down-fisjonen ved innlevering av Fisjonsplanen til Foretaksregisteret etter at denne er vedtatt av styrene i de deltakende Selskapene. Foretaksregisteret vil deretter publisere og offentliggjøre Fisjonsplanen, noe som forventes å skje rundt 20. mars 2025.

Generalforsamlingen som skal behandle og beslutte Fisjonsplanen, kan tidligst bli avholdt én måned etter at Foretaksregisteret har publisert og offentliggjort Fisjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-13, jf. § 14-4. Generalforsamlingen i DNB avholdes 29. april 2025.

Senest én måned før generalforsamlingen som skal behandle Fisjonsplanen og frem til og med dagen for generalforsamlingen skal Fisjonsplanen og øvrige saksdokumenter gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på DNB sine internettsider. Fisjonsplanen vil kunne lastes ned og skrives ut fra DNB sine internettsider i hele den forannevnte perioden, jf. allmennaksjeloven § 13-12, jf. § 14-4.

Senest én måned etter at Fisjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene i alle Selskapene som deltar i Drop down-fisjonen, skal beslutningen meldes til Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-14, jf. § 14-7. Foretaksregisteret skal deretter kunngjøre beslutningene om Drop down-fisjonen og varsle Selskapenes kreditorer om at eventuelle innsigelser må meldes til Selskapet innen seks uker fra kunngjøringen.

Ikrafttredelse av Drop down-fisjonen vil tidligst kunne meldes til Foretaksregisteret etter kreditorfristen på seks uker, når betingelsene for gjennomføringen etter punkt 10 er innfridd og Drop down-fisjonen er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven §§ 13-17 og 13-18, jf. § 14-8. Drop down-fisjonen forventes å tre i kraft kort tid etter 1. januar 2026.

Den veiledende tidsplanen beskrevet over kan endres på grunn av tekniske eller praktiske årsaker. Et slikt avvik skal ikke anses som en endring av eller avvik fra Fisjonsplanen.

#### **4. FORHOLDET TIL ANSATTE**

Drop down-fisjonen gjennomføres som en konsernintern reorganisering ved at virksomheten i DNB Finans først fisjoneres til HelpCo 1 ved Fisjonen og umiddelbart deretter fusjoneres med HelpCo 2 gjennom Trekantfusjonen. Ansettelsesforholdet til de DNB-ansatte som arbeider i DNB Finans overføres gjennom Drop down-fisjonen. HelpCo 1 og HelpCo 2 har ingen ansatte, og de øvrige DNB-ansatte berøres ikke av Drop down-fisjonen.

Betydningen Drop down-fisjonen har for de ansatte er nærmere redegjort for i rapporter om Fisjonen og Fusjonen, inntatt som [Vedlegg 2](#).

De ansatte og de ansattes tillitsvalgte er orientert om og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om Drop down-fisjonen i samsvar med allmennaksjeloven og arbeidsmiljølovens bestemmelser. DNB har ingen bedriftsforsamling.

Det har ikke innkommet skriftlige uttalelser fra de ansatte eller de ansattes tillitsvalgte.

#### **5. VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJONÆRRETTIGHETER**

HelpCo 1 skal fusjonere med HelpCo 2 ved Trekantfusjonen og deretter umiddelbart oppløses. Aksjeeierrettighetene i HelpCo 1 vil dermed ikke ha noe praktisk betydning. Ingen aksjeeiere i HelpCo 1 vil ha anledning til å disponere over aksjene i HelpCo 1 før Trekantfusjonen er gjennomført, herunder kan ikke aksjene i HelpCo 1 pantsettes.

Vederlaget ved Trekantfusjonen utstedes gjennom kapitalforhøyelse og består av økning av pålydende på eksisterende aksjer i DNB. Dette innebærer at aksjeeiernes aksjeeierrettigheter ikke påvirkes som følge av kapitalforhøyelsen.

## 6. AKSJEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER MV.

Det er ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12.

## 7. SÆRLIG RETT ELLER FORDEL FOR STYREMEDLEMMER OG ANDRE

Det vil ikke tilfalle noe særlig rett eller fordel for noen styremedlemmer, daglig leder, uavhengige sakkyndige eller andre ved Drop down-fisjonen ut over vanlige honorarer for konkret bistand i forbindelse med Drop down-fisjonen.

## 8. SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER

### 8.1 Fisjonen

Gjennomføringen av Fisjonen bygger på at følgende selskapsrettslige beslutninger finner sted:

#### 8.1.1 DNB Bank ASA som overdragende selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i DNB Bank ASA treffer følgende vedtak:

(i) **Godkjennelse av plan om drop down-fisjon (Fisjonsplanen)**

*Plan om fisjon («Fisjonen») og etterfølgende trekantfusjon («Trekantfusjonen») mellom DNB Bank ASA, Godskipet 9 AS og Godskipet 8 AS, datert 18. mars 2025, godkjennes.*

(ii) **Kapitalnedsettelse ved Fisjonen**

*Ved Fisjonens ikrafttredelse overfører DNB Bank ASA de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som nærmere angitt i Fisjonsplanen til Godskipet 9 AS, som er overtakende selskap.*

*Ved Fisjonens ikrafttredelse nedsettes aksjekapitalen i DNB Bank ASA med 1 333 455 035,0 kroner, fra 18 470 062 312,5 kroner til 17 136 607 277,5 kroner. Kapitalnedsettelsen gjennomføres ved at pålydende beløp på den enkelte aksje nedsettes med 0,9024435140 kroner, fra 12,5 kroner til 11,5975564860 kroner. I tillegg nedsettes overkurs/annen egenkapital med 20 258 174 596,9 kroner.*

*Med virkning fra tidspunktet for Fisjonens ikrafttredelse vil § 2-1 i vedtektene til DNB Bank ASA endres til å lyde:*

*«Selskapets aksjekapital er 17 136 607 277,5 kroner fordelt på 1 477 604 985 aksjer, hver pålydende 11,5975564860 kroner.»*

#### 8.1.2 HelpCo 1 (Godskipet 9 AS) som overtakende selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Godskipet 9 AS treffer følgende vedtak:

(i) **Godkjennelse av plan om Drop down-fisjon (Fisjonsplanen)**

*Plan om fisjon («Fisjonen») og etterfølgende trekantfusjon («Trekantfusjonen») mellom DNB Bank ASA, Godskipet 9 AS og Godskipet 8 AS, datert 18. mars 2025, godkjennes.*

**(ii) Kapitalnedsettelse umiddelbart forut for Fisjonen**

*Forut for Fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Godskipet 9 AS med 30 000 kroner, fra 30 000 kroner til 0 kroner, ved innløsning av 30 000 aksjer hver pålydende 1 krone. Innløsningen gjelder samtlige aksjer eid av eneaksjonæren DNB Bank ASA.*

*Nedsettelsesbeløpet utdeles til eneaksjonæren DNB Bank ASA ved registrering av kapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret ved Fisjonens ikrafttredelse og etter utløpet av kreditorfristen, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 2.*

*Kapitalnedsettelsen er betinget av umiddelbar etterfølgende kapitalforhøyelse i Godskipet 9 AS. Det fremmes derfor ikke eget forslag om endring av vedtektene i anledning kapitalnedsettelsen..*

**(iii) Kapitalforhøyelse ved Fisjonen**

*Ved Fisjonens ikrafttredelse overfører DNB Bank ASA eiendeler rettigheter og forpliktelser som nærmere angitt i fisjonsplanen til Godskipet AS, som er overtakende selskap.*

*Ved Fisjonens ikrafttredelse forhøyes aksjekapitalen i Godskipet 9 AS med 1 333 455 035,0 kroner, fra 0 kroner til 1 333 455 035,0 kroner, Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved utstedelse av 1 477 604 985 aksjer hver pålydende kroner 0,9024435140.*

*Tegningskursen tilsvarer kroner 14,6125858068 per aksje. Totalt aksjeinnskudd er 21 591 629 631,9 kroner, hvorav 1 333 455 035,0 kroner er aksjekapital og 20 258 174 596,9 kroner er overkurs/annen egenkapital.*

*Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at DNB Bank ASA ved Fisjons ikrafttredelse overfører de nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til virksomheten DNB Finans i Norge og Sverige, samt 100% av aksjene i DNB Auto Finance Oy s til Godskipet 9 AS.*

*De nye aksjene utstedes til aksjonærene i DNB Bank ASA. Aksjene anses tegnet ved at generalforsamlingen i DNB Bank ASA godkjenner Fisjonsplanen datert 18. mars 2025.*

*Kapitalforhøyelsen gjennomføres når Fisjonen trer i kraft. Fra dette tidspunktet skal de nye aksjene gi fulle rettigheter i Godskipet 9 AS.*

*Antatte utgifter ved kapitalforhøyelsen er ca kroner 30 000 og dekkes av DNB Bank ASA.*

*Gjennomføring av denne beslutningen er betinget av at Fisjonen av DNB Bank ASA trer i kraft.*

*Med virkning fra tidspunktet for Fisjonens ikrafttredelse vil selskapets vedtekter §§ 3 og 4 endres, slik at bestemmelsen blir lydende:*

*«Selskapets aksjekapital er 1 333 455 035,0 kroner fordelt på 1 477 604 985 aksjer, hver pålydende 0,9024435140 kroner.».*

**8.2 Trekantfusjonen**

Gjennomføringen av Trekantfusjonen bygger på at følgende selskapsrettslige beslutninger finner sted:

**8.2.1 HelpCo 1 (Godskipet 9 AS) som overdragende selskap**

For gjennomføringen av Trekantfusjonen er det nødvendig at generalforsamlingen i HelpCo 1 treffer vedtakene for Fisjonen som foreslått under punkt 8.1.2.

HelpCo 1 oppløses ved ikrafttredelse av Trekantfusjonen, jf. punkt 3.5.2(i).

### 8.2.2 Godskipet 8 AS som overtakende selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i HelpCo 2 treffer følgende vedtak:

**(i) Godkjennelse av plan om Drop down-fisjon (Fisjonsplanen)**

*Plan om fisjon («Fisjonen») og etterfølgende trekantfusjon («Trekantfusjonen») mellom DNB Bank ASA, Godskipet 9 AS og Godskipet 8 AS, datert 18. mars 2025, godkjennes.*

**(i) Utstedelse av fordring**

*I anledning Trekantfusjonen etablerer Godskipet 8 AS en gjeldsforpliktelse til morselskapet DNB Bank ASA. Fordringen benyttes som grunnlag for kapitalforhøyelsen i DNB Bank ASA.*

*Fordringens pålydende er 21 591 629 631,9 kroner, og tilsvarer netto verdi av bokførte eiendeler som Godskipet 8 AS tilføres ved Trekantfusjonen.*

*Idet fusjonsvederlaget utstedes av DNB Bank ASA, skjer det ingen kapitalforhøyelse i Godskipet 8 AS.*

### 8.2.3 DNB Bank ASA som vederlagsutstedende selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i DNB Bank ASA treffer følgende vedtak:

**(i) Kapitalforhøyelse ved Trekantfusjon**

*Ved Trekantfusjonens ikrafttredelse forhøyes aksjekapitalen i DNB Bank ASA med 1 333 455 035,0 kroner, fra 17 136 607 277,5 kroner til 18 470 062 312,5 kroner. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved at pålydende beløp på den enkelte aksje forhøyes med 0,9024435140 kroner, fra 11,5975564860 kroner til 12,5 kroner.*

*Tegningskursen tilsvarer 14,6125858068 kroner per eksisterende aksje. Totalt aksjeinnskudd er 21 591 629 631,9 kroner.*

*Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at DNB Bank ASA får en fordring på Godskipet 8 AS som overtakende selskap på 21 591 629 631,9 kroner. Fordringens pålydende tilsvarer verdien av netto bokførte eiendeler som Godskipet 8 AS tilføres ved Trekantfusjonen.*

*Kapitalforhøyelsen utgjør fusjonsvederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet – Godskipet 9 AS – og tegnes ved at samtlige generalforsamlinger godkjenner Fisjonsplanen. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved Trekantfusjonens ikrafttredelse.*

*Ingen nye aksjer utstedes. Eksisterende aksjer gir allerede stemmerett, rett til utbytte og andre rettigheter.*

*Antatte utgifter ved kapitalforhøyelsen er ca 100.000 kroner og dekkes av DNB Bank ASA.*

*Gjennomføring av denne beslutningen er betinget av at fusjonen mellom Godskipet 9 og Godskipet 8 AS trer i kraft.*

*Med virkning fra tidspunktet for Trekantfusjonens ikrafttredelse vil selskapets vedtekter § 2-1 endres, slik at bestemmelsen blir lydende:*

*«Selskapets aksjekapital er 18 470 062 312,5 kroner fordelt på 1 477 604 985 aksjer, hver pålydende 12,5 kroner.».*

## **9. KOSTNADER**

Kostnadene i anledning Drop down-fisjonen fordeles mellom DNB og HelpCo 2 i samme forhold som nettoverdiene i DNB er fordelt mellom Selskapene. Som fisjons- og fusjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor og advokat.

## **10. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING DROP DOWN-FISJONEN**

Gjennomføring av Drop down-fisjonen er betinget av at:

- (i) Alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre Drop down-fisjonen i henhold til Fisjonsplanen er gitt.
- (ii) HelpCo 2/DNB Finans AS eller annet selskap dette måtte fusjonere med har konsesjon som kredittforetak.
- (iii) Eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av Drop down-fisjonen er gitt, med mindre Selskapene er enige om at virkningen ikke vil ha vesentlig negativ betydning.
- (iv) Fisjonsplanen er godkjent med nødvendig flertall i generalforsamlingene i Selskapene.
- (v) Fristen for innsigelser fra kreditorene har utløpt, og forholdet til kreditorer som har fremsatt innsigelser er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med allmennaksjeloven.
- (vi) Det er ikke inntrådt omstendigheter vedrørende Selskapene som vesentlig endrer grunnlaget for Drop down-fisjonen i løpet av kreditorfristen.
- (vii) Det er inngått avtale om virksomhetsoverdragelse for virksomheten som drives i Danmark.
- (viii) Det er i DNB Bank ASA besluttet og gjennomført sletting av 9 850 699 egne aksjer og innløsning av 5 074 602 aksjer eid av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet.
- (ix) Det er i DNB Bank ASA besluttet og gjennomført utdeling av utbytte på NOK 16,75 per aksje.

## **11. FULLMAKT**

Styrene i Selskapene gis i fellesskap fullmakt til å gjennomføre mindre endringer i Fisjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for Selskapene eller aksjonærene. Endringer i Fisjonsplanen skal skje skriftlig.

**12. SELSKAPSRETTLIGE ENDRINGER MV.**

Fra det tidspunktet Fisjonsplanen er undertegnet og frem til Trekantfusjonen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret, skal ingen av Selskapene foreta emisjoner, kapitalutdelinger eller inngå vesentlige forretningsmessige avtaler eller andre disposisjoner dersom slike kan være til hinder for Fisjonens eller Trekantfusjonens gjennomføring. Dette gjelder ikke for selskapsrettslig endring i DNB Bank ASA som angitt i punkt 10 (viii).

**13. BRISTENDE FORUTSETNINGER**

Skulle det vise seg at fordelingen mellom Selskapene er basert på uriktige eller ufullstendige opplysninger om faktiske forhold som gjør at det foreligger skjevheter som ikke kan rettes opp gjennom andre bestemmelser i denne Fisjonsplanen, skal skjevheten kompenseres gjennom betaling av kontantvederlag. Ved fastsettelse av betalingstidspunkt skal det tas rimelig hensyn til Selskapenes likviditetssituasjon.

**14. VEDLEGG TIL FISJONSPLANEN**

- Vedlegg 1: Sakkyndige redegjørelser om Fisjonen og Trekantfusjonen utarbeidet av revisor
- Vedlegg 2: Rapporter om Fisjonen og Trekantfusjonen utarbeidet av selskapenes styrer
- Vedlegg 3: Gjeldende vedtektene for Selskapene som deltar i Drop down-fisjonen
- Vedlegg 4: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for DNB for 2022, 2023 og 2024
- Vedlegg 5: Årsregnskap for HelpCo 2 for 2022, 2023 og 2024
- Vedlegg 6: Mellombalanse for HelpCo 1

---

*[signatursider følger]*

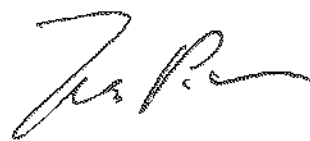


Signert på datoen som angitt på forsiden av Fisjonsplanen

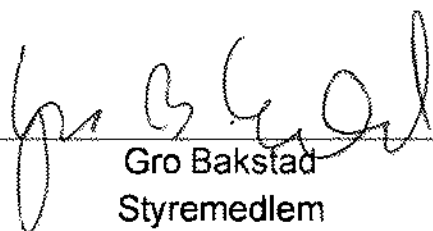
**Styret i DNB Bank ASA**



Olaug Svarva  
Styreleder



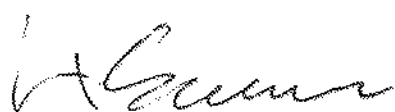
Jens Petter Olsen  
Nestleder



Gro Bakstad  
Styremedlem



Kim Wahl  
Styremedlem



Haakon Christopher Sandven  
Styremedlem



Petter-Børre Furberg  
Styremedlem



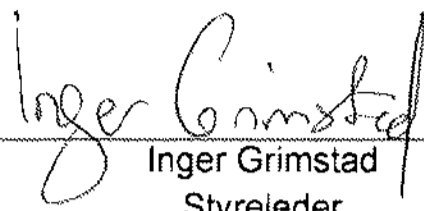
Lillian Hattrem  
Styremedlem



Eli Solhaug  
Styremedlem

Signert på datoen som angitt på forsiden av Fisjonsplanen

**Styret i Godskipet 9 AS**

  
Inger Grimstad  
Styreleder

Signert på datoen som angitt på forsiden av Fisjonsplanen

**Styret i Godskipet 8 AS**

  
Inger Grimstad  
Styreleder