

# Fusjonsplan

for fusjon mellom

**Norwegian Finans Holding ASA**

og

**Bank Norwegian AS**

## Innhold

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

# FUSJONSPLAN

Denne fusjonsplanen er inngått den 16.03.2021 av styrene i

Overdragende Selskap (heretter "Overdragende Selskap"):

Norwegian Finans Holding ASA, Adresse: Snarøyveien 36, Lysaker, Forretningskommune: Bærum

Organisasjonsnummer: 991 281 924

Og

Overtakende Selskap (heretter "Overtakende Selskap"):

Bank Norwegian AS, Adresse: Snarøyveien 36, Lysaker, Forretningskommune: Bærum

Organisasjonsnummer: 991 455 671

## 1. Bakgrunn og begrunnelse for fusjonen

Styrene i overdragende og overtakende selskap har utarbeidet denne fusjonsplanen for sammenslåing av selskapenes virksomhet ved at overdragende selskap oppløses ved innfusjonering i datterselskapet. Overtakende selskap tilbyr digitale finansielle produkter og tjenester knyttet til forbrukslån, kredittkort og innskudd, samt formidling av enkelte forsikringsprodukter. Overtakende Selskap er et heleid datterselskap av Overdragende Selskap. Aksjene i Overdragende Selskap er notert på Oslo Børs med ticker «NOFI» (ISIN: NO0010387004). Det vil gjennomføres omdanning for Bank Norwegian fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap, i tråd med Aksjeloven kapitel 15 for å kunne oppta aksjene på Oslo Børs på samme vilkår som Norwegian Finans Holding ASA.

En sammenslåing av selskapene er ventet å gi finansielle, styringsmessige og praktiske fordeler. Selskapenes styrer mener at en fusjon mellom overdragende og overtakende selskap er hensiktsmessig, idet det antas at en sammenslåing vil innebære positive synergieffekter og reduserte kostnader. De mest sentrale ventede fordelene er nevnt under:

### *Eierstyring og selskapsledelse*

Overtakende Selskap er det eneste foretaket med operativ virksomhet i NOFI-konsernet, og vil som konsernspiss gi aksjonærene og konsernstyret en mer direkte formell eierinnflytelse over konsernets sentrale virksomhet. Med tanke på dagens fremtidsplaner er det unødvendig med et overordnet holdingselskap for å utøve konsernets virksomhet.

### *Lavere innlånskostnader*

Finansforetaksloven stiller krav om at 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. Finanstilsynet har 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 hen til organiseringen av den operative virksomheten, samt at Overtakende Selskap er en mer kjent aktør i markedet.

### *Administrative og kostnadmessige hensyn*

Holdingsmodellen 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 mordatterfusjon. 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. Fusjonen innebærer at samtlige eiendeler, herunder eierskap i LIFI, rettigheter og forpliktelser som tilhører overdragende selskap, overdras til overtakende selskap. Overdragende selskap slettes ved fusjonens ikrafttredelse.

### 2.3

De fusjonerende selskapene har på datoen for fusjonsplanen utstedt like mange aksjer. Antallet aksjer er 186 904 268, alle pålydende kroner 1. 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 de ordinære generalforsamlinger i de fusjonerende selskapene på samme dag, fastsatt til 27. april 2021.

### 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 Bank Norwegian AS som overtakende selskap og Norwegian Finans Holding ASA som overdragende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan.
- (ii) Fusjonen gjennomføres ved at Norwegian Finans Holding ASA overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Bank Norwegian AS. Norwegian Finans Holding ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.
- (iii) Generalforsamlingen godkjenner endring av Bank Norwegian fra Aksjeselskap til Allmennaksjeselskap, for at aksjene skal kunne opptas på Oslo Børs ved endelig registrert fusjon. Dette innebærer at Bank Norwegian vil omdannes i tråd med Aksjelovens kapittel 15 og navnet vil endres fra AS til ASA. Vedtektene vil bli oppdatert i tråd med dette.
- (iii) Som fusjonsvederlag mottar Norwegian Finans Holding ASA aksjonærer én aksje i Bank Norwegian ASA (etter omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap) for hver aksje i Norwegian Finans Holding 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 Bank Norwegian AS som overtakende selskap og Norwegian Finans Holding ASA som overdragende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan.
- (ii) Fusjonen gjennomføres ved at Norwegian Finans Holding ASA overfører samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Bank Norwegian AS. Norwegian Finans Holding ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.
- (iii) Som fusjonsvederlag mottar Norwegian Finans Holding ASA's aksjonærer én aksje i Bank Norwegian AS (Bank Norwegian ASA etter omdanning og registrering) for hver aksje i Norwegian Finans Holding 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, og senest innen en måned etter at beslutningen er fattet, melde fusjonsplanen til Foretaksregisteret, jfr. allmennaksjeloven § 13-13 og aksjeloven § 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. På bakgrunn av registreringen av fusjonsbeslutningene kunngjør Foretaksregisteret en kreditorfrist på seks uker som må løpe ut før fusjonen kan gjennomføres. Etter utløpet av kreditorfristen, og forutsatt at vilkårene for gjennomføring av fusjonen som beskrevet i punkt 2 er oppfylt, kan beslutningene under punkt 5 gjennomføres ved ny melding til Foretaksregisteret.

#### 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 frem til utløpet av kreditorfristen ikke har inntrådt omstendigheter som vesentlig endrer grunnlaget for fusjonen
- (vi) eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av fusjonen er gitt; og
- (vii) 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 være Bank Norwegian ASA, omdannet fra AS i tråd med generalforsamlingens vedtak.

#### 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 ingen 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. Alle ansatte vil bli informert om fusjonen og gis anledning til å drøfte og uttale seg i samsvar med reglene o aksjeloven og arbeidsmiljøloven. Fusjonsplanen med vedlegg og styrenes rapporter om fusjonen gjøres kjent for de ansatte i selskapene, i tråd med asl § 13-11 annet ledd.

## 8. Regnskaps- og skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig og skattemessig virkning fra 1. januar 2021. Det er ikke merverdiavgift knyttet til en slik fusjon. Fra dette tidspunktet anses transaksjoner i Overdragende Selskap å være foretatt for Overtakende Selskapets 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.

Det er innhentet vurdering av skattemessig konsekvens av uavhengig skatterådgiver PWC for de 8 største landene hvor aksjonærene er hjemmehørende, med hovedkonklusjoner som vist i vedlegg x. Utenlandske aksjonærer er selv forventet å 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 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 uten at den endrede fusjonsplanen må legges frem for generalforsamlingen for ny behandling.

### **14. Tvister**

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

*Fornebu, 16, mars 20021*

**For Norwegian Finans ASA:**

---

**Klaus-Anders Nysteen**  
Styrets leder

---

**Knut Arne Alsaker**  
Styremedlem

---

**Christine Rødsæther**  
Styremedlem

---

**Anita Marie Hjerkin Aarnæs**  
Styremedlem

---

**Kjetil Andreas Garstad**  
Styremedlem

---

**Izabella Kibsgaard-Peterson**  
Styremedlem

---

**Hans Torsten Georg Larsson**  
Styremedlem

**For Bank Norwegian ASA:**

---

**Klaus-Anders Nysteen**  
Styrets leder

---

**Lars Ola Kjos**  
Styremedlem

---

**Christine Rødsæther**  
Styremedlem

---

**John Einar Høsteland**  
Styremedlem

---

**Charlotte Munk Ager**  
Styremedlem

---

**Izabella Kibsgaard-Peterson**  
Styremedlem

---

**Hans Torsten Georg Larsson**  
Styremedlem

*Som vedlegg til denne fusjonsplan følger:*

- (i) Gjeldende vedtekter for Overtakende Selskap
- (ii) Gjeldende vedtekter for Overdragende Selskap
- (iii) Utkast til nye vedtekter for Overtakende Selskap etter fusjonen
- (iv) Kopi av Overdragende Selskaps årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår <https://www.banknorwegian.no/Omoss/InvestorRelations>
- (v) Kopi av Overtakende Selskaps årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår <https://www.banknorwegian.no/Omoss/InvestorRelations>
- (vi) Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen fra ekstern revisor Deloitte, jfr. allmennaksjeloven § 13-10
- (vii) Rapport om fusjonen fra styrene i Overtakende Selskap og Overdragende Selskap
- (viii) Hovedkonklusjoner fra uavhengig vurdering fra PWC på skattemessig behandling av utenlandske aksjonærer



## VEDTEKTER FOR

### BANK NORWEGIAN AS

(endret 19. januar 2021)

#### § 1 Foretaksnavn

Selskapets navn er Bank Norwegian AS.

#### § 2 Selskapets forretningskommune

Selskapet har sitt forretningskontor i Bærum.

#### § 3 Selskapets formål

Banken kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

#### § 4 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 186 904 268 fordelt på 186 904 268 aksjer, hver pålydende NOK 1.

#### § 5 Aksjenes omsettelighet

Aksjene er fritt omsettelige. Aksjelovens regler om styresamtykke ved eierskifte, om at en erverver eller eier av en aksje skal ha visse egenskaper og om forkjøpsrett mv. (Kapittel 4, avsnitt V, VI og VII) kommer ikke til anvendelse.

#### § 6 Styre

Selskapets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene. Generalforsamlingen kan i tillegg velge inntil tre varamedlemmer for de aksjonærvalgte styremedlemmene.

#### § 7 Signatur

Selskapets signatur gis av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to aksjonærvalgte styremedlemmer i felleskap. Styret kan dessuten meddele prokura.

#### § 8 Selskapets ordinære generalforsamling

Generalforsamlinger holdes i Oslo eller Bærum.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
2. Valg av lederen, øvrige aksjonærvalgte medlemmer og eventuelle varamedlemmer av styret og valgkomiteen, valg av selskapets revisor, samt fastsettelse av honorar for de samme.
3. Andre saker som etter lov eller selskapets vedtekter hører under den ordinære generalforsamlingen.

#### § 9 Opptak av ansvarlig lånekapital, fondsobligasjonskapital og annen fremmedkapital

Selskapets opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital skal behandles på generalforsamlingen som fatter beslutning i slike saker med flertall som for vedtektsendringer.

Generalforsamlingen kan med flertall som angitt ovenfor å gi styret fullmakt til å treffe beslutning om opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital. Generalforsamlingens beslutning skal i så fall minst angi: (a) det samlede beløp eller en ramme for lån som kan tas opp, og (b) fullmakt til å vedta tilbakebetaling av lån i henhold til den aktuelle avtalen.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital, så som for eksempel etterstilt senior obligasjonsgjeld, treffes av styret eller i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Konvertering til egenkapital av slik lånekapital som beskrevet over i § 9 skal skje i henhold til aksjelovens regler.

#### **§ 10 Bruk av elektronisk kommunikasjon ved innkalling til generalforsamling**

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av selskapets generalforsamling, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene med vanlig post dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt per vanlig post dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen, uten kostnad for den aksjonæren.

#### **§ 11 Elektronisk deltakelse på generalforsamlingen og skriftlig stemmegivning før denne**

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen og utøve sine rettigheter som aksjonær ved bruk av elektroniske hjelpemidler.

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder også ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Slik forhåndsstemme kan avgis i perioden fra dato for innkallingen og frem til og med siste dato før generalforsamlingen. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer, og retningslinjene skal være tilgjengelige for aksjonærene på selskapets hjemmeside.

#### **§ 12 Valgkomité**

Selskapet skal ha en valgkomité som skal avgi innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av styret, medlemmer og eventuelle varamedlemmer av valgkomiteen, samt honorar til de samme.

Valgkomiteen består av tre medlemmer. I tillegg kan det velges ett eller flere varamedlemmer.

Medlemmene av valgkomiteen velges i utgangspunktet for to år, men valgkomiteen skal – ved årlig innstilling av minst ett medlem til valgkomiteen – søke å oppnå en tilfredsstillende kontinuitet i valgkomiteen.

\*\*\*

**VEDTEKTER  
FOR  
NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA**

(sist endret den 22. juni 2020)

**§ 1 Foretaksnavn**

Selskapets navn er Norwegian Finans Holding ASA.

**§ 2 Selskapets forretningskommune**

Selskapet har sitt forretningskontor i Bærum.

**§ 3 Selskapets formål**

Selskapets formål er å inneha 100 % direkte eierskap i datterselskap(er) som driver virksomhet innen bank, finansiering, investeringstjenester og/eller forsikring, og innenfor den lovgivningen som til enhver tid gjelder, å forvalte eierskapet i slike datterselskaper samt utføre alle forretninger som et holdingselskap i finanskonsern utfører.

**§ 4 Aksjekapital**

Selskapets aksjekapital er NOK 186 904 268 fordelt på 186 904 268 aksjer, hver pålydende NOK 1.

**§ 5 Aksjene; omsettelighet og registrering i Verdipapirsentralen**

Aksjene er fritt omsettelige. Allmennaksjelovens regler om styresamtykke ved eierskifte, om at en erverver eller eier av en aksje skal ha visse egenskaper og om forkjøpsrett mv (Kapittel 4, avsnitt VI, VII og VIII) kommer ikke til anvendelse.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

**§ 6 Styre**

Selskapets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene.

Generalforsamlingen kan i tillegg velge inntil tre varamedlemmer for de aksjonærvalgte styremedlemmene.

**§ 7 Signatur**

Selskapets signatur gis av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to aksjonærvalgte styremedlemmer i fellesskap. Styret kan dessuten meddele prokura.

**§ 8 Selskapets ordinære generalforsamling**

Generalforsamlinger holdes i Bærum eller Oslo.

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
2. Valg av lederen, øvrige aksjonærvalgte medlemmer og eventuelle varamedlemmer av styret og valgkomiteen, valg av selskapets revisor samt fastsettelse av honorar for de samme.
3. Andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

### **§ 9 Opptak av ansvarlig lånekapital, fondsobligasjonskapital og annen fremmedkapital**

Selskapets opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital skal behandles på generalforsamlingen som fatter beslutning i slike saker med flertall som for vedtektsendringer.

Generalforsamlingen kan med flertall som angitt ovenfor gi styret fullmakt til å treffe beslutning om opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital. Generalforsamlingens beslutning skal i så fall minst angi: (a) det samlede beløp eller en ramme for lån som kan tas opp, og (b) fullmakt til å vedta tilbakebetaling av lån i henhold til den aktuelle avtalen.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital, så som for eksempel etterstilt senior obligasjonsgjeld, treffes av styret eller i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Konvertering til egenkapital av slik lånekapital som beskrevet over i § 9 skal skje i henhold til allmennaksjelovens regler.

### **§ 10 Bruk av elektronisk kommunikasjon ved innkalling til generalforsamling**

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av selskapets generalforsamling, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene med vanlig post dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt per vanlig post dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen, uten kostnad for den aksjonæren.

### **§ 11 Elektronisk deltakelse på generalforsamlingen og skriftlig stemmegivning før denne**

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen og utøve sine rettigheter som aksjonær ved bruk av elektroniske hjelpemidler.

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder også ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Slik forhåndsstemme kan avgis i perioden fra dato for innkallingen og frem til og med siste dato før generalforsamlingen. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer, og retningslinjene skal være tilgjengelige for aksjonærene på selskapets hjemmeside.

### **§ 12 Valgkomité**

Selskapet skal ha en valgkomité som skal avgi innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av styret, medlemmer og eventuelle varamedlemmer av valgkomiteen, samt honorar til de samme.

Valgkomiteen består av tre medlemmer. I tillegg kan det velges ett eller flere varamedlemmer.

Medlemmene av valgkomiteen velges i utgangspunktet for to år, men valgkomiteen skal – ved årlig innstilling av minst ett medlem til valgkomiteen – søke å oppnå en tilfredsstillende kontinuitet i valgkomiteen.

\*\*\*

## VEDTEKTER

### BANK NORWEGIAN ASA

Org.nr. 991 455 671

#### § 1 Foretaksnavn

Selskapets navn er Bank Norwegian ASA.

#### § 2 Selskapets forretningskommune

Selskapet har sitt forretningskontor i Bærum.

#### § 3 Selskapets formål

Banken kan innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

#### § 4 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 186 904 268 fordelt på 186 904 268 aksjer, hver pålydende NOK 1.

#### § 5 Aksjenes omsettelighet

Aksjene er fritt omsettelige.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

#### § 6 Styre

Selskapets styre skal bestå av fem til syv medlemmer som alle velges av generalforsamlingen. Generalforsamlingen utpeker styrets leder blant styremedlemmene.

Generalforsamlingen kan i tillegg velge inntil tre varamedlemmer for de aksjonærvalgte styremedlemmene.

#### § 7 Signatur

Selskapets signatur gis av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to aksjonærvalgte styremedlemmer i felleskap. Styret kan dessuten meddele prokura.

#### § 8 Selskapets ordinære generalforsamling

Generalforsamlinger holdes i Oslo eller Bærum.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
2. Valg av lederen, øvrige aksjonærvalgte medlemmer og eventuelle varamedlemmer av styret og valgkomiteen, valg av selskapets revisor, samt fastsettelse av honorar for de samme.
3. Andre saker som etter lov eller selskapets vedtekter hører under den ordinære generalforsamlingen.

### **§ 9 Opptak av ansvarlig lånekapital, fondsobligasjonskapital og annen fremmedkapital**

Selskapets opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital skal behandles på generalforsamlingen som fatter beslutning i slike saker med flertall som for vedtektsendringer.

Generalforsamlingen kan med flertall som angitt ovenfor å gi styret fullmakt til å treffe beslutning om opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonskapital. Generalforsamlingens beslutning skal i så fall minst angi: (a) det samlede beløp eller en ramme for lån som kan tas opp, og (b) fullmakt til å vedta tilbakebetaling av lån i henhold til den aktuelle avtalen.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital, så som for eksempel etterstilt senior obligasjonsgjeld, treffes av styret eller i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Konvertering til egenkapital av slik lånekapital som beskrevet over i § 9 skal skje i henhold til allmennaksjelovens regler.

### **§ 10 Bruk av elektronisk kommunikasjon ved innkalling til generalforsamling**

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles av selskapets generalforsamling, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene med vanlig post dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt per vanlig post dokumenter som gjelder saker som skal behandles av generalforsamlingen, uten kostnad for den aksjonæren.

### **§ 11 Elektronisk deltakelse på generalforsamlingen og skriftlig stemmegivning før denne**

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen og utøve sine rettigheter som aksjonær ved bruk av elektroniske hjelpemidler.

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder også ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Slik forhåndsstemme kan avgis i perioden fra dato for innkallingen og frem til og med siste dato før generalforsamlingen. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er adgang til skriftlig stemmegivning før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer, og retningslinjene skal være tilgjengelige for aksjonærene på selskapets hjemmeside.

### **§ 12 Valgkomité**

Selskapet skal ha en valgkomité som skal avgi innstilling til den ordinære generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte medlemmer og varamedlemmer av styret, medlemmer og eventuelle varamedlemmer av valgkomiteen, samt honorar til de samme.

Valgkomiteen består av tre medlemmer. I tillegg kan det velges ett eller flere varamedlemmer.

Medlemmene av valgkomiteen velges i utgangspunktet for to år, men valgkomiteen skal – ved årlig innstilling av minst ett medlem til valgkomiteen – søke å oppnå en tilfredsstillende kontinuitet i valgkomiteen.



Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway

Tel: +47 23 27 90 00  
Fax: +47 23 27 90 01  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Bank Norwegian ASA

## REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLAN FRA STYRET I BANK NORWEGIAN ASA

På oppdrag fra styret i Bank Norwegian ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig redegjørelsen for fusjonsplanen datert 16 mars 2021. Fusjonsplanen omhandler en omvendt mor-datter fusjon av Norwegian Finans Holding ASA organisasjonsnummer 991 281 924 («NOFI») med overføring til Bank Norwegian ASA organisasjonsnummer 991 455 671 («Banken»). Fusjonsvederlaget til aksjonærene i NOFI utgjør totalt 186.751.856 aksjer i Banken og hver aksjonær i NOFI mottar 1 aksje i Banken for hver aksje som vedkommende eier i NOFI. Det skal ikke utstedes tilleggsvederlag i fusjonen.

Vår sakkyndige redegjørelse for fusjonsplanen er avgitt i henhold til asal § 13-10, jf. asal § 2-6.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret i Banken er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på.

### *Uavhengig sakkyndigs oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av fire deler i tillegg til vår erklæring. Den første delen er en generell gjennomgang av fusjonen. Den andre delen er en presentasjon av fusjonsvederlaget. Den tredje delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i NOFI. Den fjerde delen er vår uttalelse om vederlaget.

## **1. Om fusjonen**

Styrene i NOFI og Banken har den 16.mars 2021 utarbeidet en fusjonsplan for en fusjon av de to selskapene. Fusjonen vil gjennomføres som en såkalt omvendt mor-datter fusjon. Dette innebærer at det i anledning fusjonen ikke vil bli gjennomført noen kapitalforhøyelse i Banken. Fusjonen innebærer at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i NOFI overføres til Banken.

NOFI er et selskap uten operativ drift, og all virksomhet drives gjennom Banken. Driften av banken har etter seneste balansedag foregått i tråd med budsjett, og det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning.

For ordens skyld, selv om det ikke vedrører driften som sådan, nevnes det at Nordax Bank AB (publ) den 4. mars fremsatte et frivillig tilbud om kjøp av samtlige aksjer i NOFI. Styret i NOFI anser imidlertid ikke tilbudet for å være i aksjonærenes beste interesse.

## **2. Vederlaget i fusjonen**

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig til kontinuitet. Dette innebærer at de balanseførte verdiene av eiendeler, rettigheter og gjeld som overføres ved fusjonen, videreføres i Banken. Regnskapsføring til kontinuitet innebærer videre at sammensetningen av egenkapitalen i NOFI så langt som mulig videreføres forholdsmessig i Banken.

Fusjonen innebærer at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i NOFI overdras til Banken, samtidig som NOFI slettes.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret  
Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

I anledning fusjonen overtar Banken også samtlige aksjer i seg selv (egne aksjer). Selskapets egne aksjer utgjør vederlaget i fusjonen, idet aksjene deles ut som fusjonsvederlag til aksjonærene i NOFI i samme forhold som nevnte aksjonærer eier aksjer i NOFI før fusjonen.

Den 19. januar ble det foretatt en aksjekapitalforhøyelse i Banken slik at antall aksjer i Banken tilsvarte antall aksjer utstedt i NOFI. Denne endringen i aksjekapitalen fremkommer følgelig ikke av regnskapet per 31. desember 2020. Det ble i samme generalforsamling vedtatt å omdanne Banken til et allmennaksjeselskap.

Fusjonsvederlaget til aksjonærene i NOFI utgjør totalt 186.751.856 aksjer i Banken. Hver aksjonær i NOFI mottar 1 aksje i Banken for hver aksje som vedkommende eier i NOFI. Det skal ikke utstedes tilleggsvederlag i fusjonen. Noteringen på Oslo Børs bli videreført gjennom notering av aksjene i Banken, slik at aksjonærene til enhver tid vil eie noterte aksjer.

### **3. Fremgangsmåten som er fulgt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjonærene**

Aksjonærene i NOFI overtar samtlige aksjer i Banken, fordelt i nøyaktig samme forhold og med samme antall som de fra før av eier aksjer i NOFI. Aksjonærene i NOFI vil dermed eie nøyaktig de samme verdiene før og etter fusjonen, likevel slik at verdiene eies direkte i Banken, fremfor gjennom aksjer i NOFI.

Vederlagsaksjene har samme rettigheter og er knyttet til de samme underliggende verdiene som en aksje i NOFI. Aksjene vil forbli notert på Oslo Børs. På bakgrunn av dette har det ikke vært noen vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget. Det er dermed heller ikke behov for å verdsette selskapene for å fastsette vederlag til aksjonærene eller etablere et bytteforhold for fusjonen basert på selskapenes virkelige verdier.

### **4. Særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget m.v.**

Som det fremkommer av ovenstående har vederlagsaksjene i Banken de samme rettigheter og er knyttet til de samme underliggende verdiene som aksjene i NOFI. På bakgrunn av dette har det ikke vært noen vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget.

### **5. Erklæring**

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 «Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen». Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i NOFI. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon som følger:

Etter vår oppfatning har de eiendeler Banken skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Videre er, etter vår mening, begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Norwegian Finans Holding ASA på 1 aksje i Bank Norwegian ASA for hver aksje de eier i Norwegian Finans Holding ASA rimelig og saklig basert på verdien av selskapene per 16 mars 2021.

Etttersom det ikke skal utstedes noen aksjer omfatter vår erklæring ikke noen bekreftelse knyttet til aksjekapital og overkurs.

Oslo, 26. mars 2021  
Deloitte AS

Eivind Skaug  
statsautorisert revisor



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Elvind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 17:47:24Z



Penneo Dokumentnr: kiel: ICQJZ-IFDL-KL CWI-N1 HXY-450VO-N685Y

Dokumentet er signert digitalt, med Penneo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/valldate>

Til generalforsamlingen Norwegian Finans Holding ASA

## REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLAN FRA STYRET I NORWEGIAN FINANS ASA

På oppdrag fra styret i Norwegian Finans Holding ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig redegjørelsen for fusjonsplanen datert 16 mars 2021. Fusjonsplanen omhandler en omvendt mor-datter fusjon av Norwegian Finans Holding ASA organisasjonsnummer 991 281 924 («NOFI») med overføring til Bank Norwegian ASA organisasjonsnummer 991 455 671 («Banken»). Fusjonsvederlaget til aksjonærene i NOFI utgjør totalt 186.751.856 aksjer i Banken og hver aksjonær i NOFI mottar 1 aksje i Banken for hver aksje som vedkommende eier i NOFI. Det skal ikke utstedes tilleggsvederlag i fusjonen.

Vår sakkyndige redegjørelse for fusjonsplanen er avgitt i henhold til asal § 13-10, jf. asal § 2-6.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret i NOFI er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på.

### *Uavhengig sakkyndigs oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av fire deler i tillegg til vår erklæring. Den første delen er en generell gjennomgang av fusjonen. Den andre delen er en presentasjon av fusjonsvederlaget. Den tredje delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i NOFI. Den fjerde delen er vår uttalelse om vederlaget.

## **1. Om fusjonen**

Styrene i NOFI og Banken har den 16.mars 2021 utarbeidet en fusjonsplan for en fusjon av de to selskapene. Fusjonen vil gjennomføres som en såkalt omvendt mor-datter fusjon. Dette innebærer at det i anledning fusjonen ikke vil bli gjennomført noen kapitalforhøyelse i Banken. Fusjonen innebærer at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i NOFI overføres til Banken.

NOFI er et selskap uten operativ drift, og all virksomhet drives gjennom Banken. Driften av banken har etter seneste balansedag foregått i tråd med budsjett, og det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning.

For ordens skyld, selv om det ikke vedrører driften som sådan, nevnes det at Nordax Bank AB (publ) den 4. mars fremsatte et frivillig tilbud om kjøp av samtlige aksjer i NOFI. Styret i NOFI anser imidlertid ikke tilbudet for å være i aksjonærenes beste interesse.

## **2. Vederlaget i fusjonen**

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig til kontinuitet. Dette innebærer at de balanseførte verdiene av eiendeler, rettigheter og gjeld som overføres ved fusjonen, videreføres i Banken. Regnskapsføring til kontinuitet innebærer videre at sammensetningen av egenkapitalen i NOFI så langt som mulig videreføres forholdsmessig i Banken.

Fusjonen innebærer at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i NOFI overdras til Banken, samtidig som NOFI slettes.

I anledning fusjonen overtar Banken også samtlige aksjer i seg selv (egne aksjer). Selskapets egne aksjer utgjør vederlaget i fusjonen, idet aksjene deles ut som fusjonsvederlag til aksjonærene i NOFI i samme forhold som nevnte aksjonærer eier aksjer i NOFI før fusjonen.

Den 19. januar ble det foretatt en aksjekapitalforhøyelse i Banken slik at antall aksjer i Banken tilsvarte antall aksjer utstedt i NOFI. Denne endringen i aksjekapitalen fremkommer følgelig ikke av regnskapet per 31. desember 2020. Det ble i samme generalforsamling vedtatt å omdanne Banken til et allmennaksjeselskap.

Fusjonsvederlaget til aksjonærene i NOFI utgjør totalt 186.751.856 aksjer i Banken. Hver aksjonær i NOFI mottar 1 aksje i Banken for hver aksje som vedkommende eier i NOFI. Det skal ikke utstedes tilleggsvederlag i fusjonen. Noteringen på Oslo Børs bli videreført gjennom notering av aksjene i Banken, slik at aksjonærene til enhver tid vil eie noterte aksjer.

### **3. Fremgangsmåten som er fulgt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjonærene**

Aksjonærene i NOFI overtar samtlige aksjer i Banken, fordelt i nøyaktig samme forhold og med samme antall som de fra før av eier aksjer i NOFI. Aksjonærene i NOFI vil dermed eie nøyaktig de samme verdiene før og etter fusjonen, likevel slik at verdiene eies direkte i Banken, fremfor gjennom aksjer i NOFI.

Vederlagsaksjene har samme rettigheter og er knyttet til de samme underliggende verdiene som en aksje i NOFI. Aksjene vil forbli notert på Oslo Børs. På bakgrunn av dette har det ikke vært noen vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget. Det er dermed heller ikke behov for å verdsette selskapene for å fastsette vederlag til aksjonærene eller etablere et bytteforhold for fusjonen basert på selskapenes virkelige verdier.

### **4. Særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget m.v.**

Som det fremkommer av ovenstående har vederlagsaksjene i Banken de samme rettigheter og er knyttet til de samme underliggende verdiene som aksjene i NOFI. På bakgrunn av dette har det ikke vært noen vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget.

### **5. Erklæring**

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 «Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen». Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i NOFI. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon som følger:

Etter vår oppfatning er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Norwegian Finans Holding ASA på 1 aksje i Bank Norwegian ASA for hver aksje de eier i Norwegian Finans Holding ASA rimelig og saklig basert på verdien av selskapene per 16 mars 2021.

Ettersom det ikke skal utstedes noen aksjer omfatter vår erklæring ikke noen bekreftelse knyttet til aksjekapital og overkurs.

Oslo, 26. mars 2021  
Deloitte AS

Eivind Skaug  
statsautorisert revisor

# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Eivind Skaug

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1556321

IP: 85.166.xxx.xxx

2021-03-26 17:47:24Z



Penneo Dokumentnr: JEZAS-UNO8W-ZIIT-3UF61-2450A-553DV

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

## RAPPORT OM FUSJON

### MELLOM

#### NORWEGIAN FINANS HOLDING ASA OG BANK NORWEGIAN AS

#### **Innledning**

Styrene i Norwegian Finans Holding ASA, organisasjonsnummer 991 281 924 («NOFI» eller "Overdragende Selskap") og Bank Norwegian AS, organisasjonsnummer 991 455 671 («Banken» eller "Overtakende Selskap") har den 16.mars 2021 blitt enige om en fusjonsplan for en fusjon av de to selskapene. Det er også besluttet omdanning av Bank Norwegian fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap på samme dato og Overtakende selskap vil ved gjennomført fusjon ha navnet Bank Norwegian ASA.

Denne rapporten er utarbeidet av styrene i de fusjonerende selskapene i felleskap i henhold til allmennaksjeloven § 13-9 og aksjeloven § 13-9. Rapporten gir en oversikt hva fusjonen vil bety for de fusjonerende selskapene.

Det Overdragende Selskapet eier per datoen for denne fusjonsplanen samtlige aksjer i det Overtakende Selskap. Dette innebærer at fusjonen vil bli gjennomført som en omvendt mordatterfusjon. Som ledd i fusjonen overføres aksjene Overdragende Selskap eier til Overtakende Selskap, og disse aksjene blir utdelt som fusjonsvederlag til aksjonærene i Overdragende Selskap, som registrert i Verdipapirsentralen («VPS») pr. Virkningstidspunktet (slik det er definert nedenfor). Dette innebærer at det i anledning fusjonen ikke vil bli gjennomført noen kapitalforhøyelse i det 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.

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.

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

#### **Begrunnelse for fusjonen**

NOFI-konsernet er et konsern som tilbyr finansielle produkter og tjenester på digitale flater relatert til forbrukslån, kredittkort og innskudd, samt enkelte forsikringsprodukter inkludert i de nevnte produktene. Overtakende Selskap er et heleid datterselskap av Overdragende Selskap. Aksjene i Overdragende Selskap er notert på Oslo Børs med ticker «NOFI» (ISIN: NO0010387004)

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:

### *Eierstyring og selskapsledelse*

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

### *Lavere innlånskostnader*

Finansforetaksloven stiller krav om at NOFI-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.

### *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.

### **Fusjonsvederlag**

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 i Overdragende Selskap de er registrert som eier av i VPS på Virkningstidspunktet («Vederlagsaksjene»).

Vederlagsaksjene vil være ordinære aksjer i Overtakende Selskap. Vederlagsaksjene har samme rettigheter og er knyttet til de samme underliggende verdiene som en aksje i Overdragende Selskap. På bakgrunn av dette har det ikke vært noen vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget.

### **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 fusjonsplanen, herunder at vedtektene i Overtakende Selskap endres i henhold til vedlegg til fusjonsplanen;
- (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

## **Prosess for gjennomføring av fusjonen**

Fusjonen krever godkjenning av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskapene. Fusjonen vil bli behandlet på ekstraordinære generalforsamlinger i både Overdragende Selskap og Overtakende Selskap den 27.april 2021. For at fusjonsplanen skal godkjennes må den vedtas med minst to tredjedeler av de avgitte stemmer og den representerte kapital på hver av generalforsamlingene.

Etter at fusjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene vil fusjonsbeslutningen bli meldt til Foretaksregisteret av begge de fusjonerende selskapene.

Foretaksregisteret vil deretter kunngjøre fusjonsbeslutningene og varsle selskapenes kreditorer om at innsigelse mot fusjonen må meldes til selskapet innen seks uker fra kunngjøringen i Brønnøysundregistrens elektroniske kunngjøringspublikasjon. I denne seks ukers kreditorvarselperioden vil kreditorene til de fusjonerende selskapene kunne komme med innsigelser mot fusjonen.

Når betingelsene for gjennomføring av fusjonen 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

## **Konsekvenser for de ansatte**

Det er per datoen for fusjonsplanen ingen ansatte i Overdragende Selskap.

Fusjonen vil ikke medføre endringer i gjeldende pensjonsordninger for de ansatte som overføres, jfr arbeidsmiljøloven § 16-2 (3).

Fusjonen forventes ikke å føre til omlegginger av driften som vil medføre større endringer eller omdisponeringer for arbeidsstyrken. Lokaliseringen av virksomheten til Overtakende Selskap skal forbli som i dag.

De berørte ansatte i begge de fusjonerende selskapene er blitt informert om fusjonen i overensstemmelse med arbeidsmiljølovens regler, annen lovgivning og gjeldende tariffavtaler.

Denne rapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte og de ansattes representanter i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11.

De ansatte i hvert av de fusjonerende selskapene har rett til å uttale seg om fusjonsplanen i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 13-11 (4). Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte eller representanter for de ansatte skal inngå i saksdokumentene ved den videre behandling av fusjonsplanen.

## **Skattemessige konsekvenser**

Fusjonen er antatt å oppfylle vilkårene for skattemessig kontinuitet etter norsk rett. Dette innebærer at fusjonen ikke vil utløse beskatning i Norge for noen av de fusjonerende selskapene. Skatteposisjonene til Overdragende Selskap vil bli overført til Overtakende Selskap.

For norske aksjonærer vil fusjonen ikke utløse realisasjonsbeskatningen. Inngangsværdien på den enkelte aksjonærs aksjer i Overdragende Selskap vil bli overført til de vederlagsaksjene den aktuelle aksjonæren mottar i Overtakende Selskapet.

Det er innhentet vurdering av skattemessig konsekvens for de 8 største landene hvor aksjonærene er hjemmehørende av uavhengig skatterådgiver PWC, med hovedkonklusjoner som vist i vedlegg (viii). Utenlandske aksjonærer er selv forventet å undersøke de skattemessige konsekvensene fusjonen vil ha i deres hjemland.

Fornebu, 16.mars 2021

**For Norwegian Finans ASA:**

---

**Klaus-Anders Nysteen**  
Styrets leder

---

**Knut Arne Alsaker**  
Styremedlem

---

**Christine Rødsæther**  
Styremedlem

---

**Anita Marie Hjerkin Aarnæs**  
Styremedlem

---

**Kjetil Andreas Garstad**  
Styremedlem

---

**Izabella Kibsgaard-Peterson**  
Styremedlem

---

**Hans Torsten Georg Larsson**  
Styremedlem

**For Bank Norwegian ASA:**

---

**Klaus-Anders Nysteen**  
Styrets leder

---

**Lars Ola Kjos**  
Styremedlem

---

**Christine Rødsæther**  
Styremedlem

---

**John Einar Høsteland**  
Styremedlem

---

**Charlotte Munk Ager**  
Styremedlem

---

**Izabella Kibsgaard-Peterson**  
Styremedlem

---

**Hans Torsten Georg Larsson**  
Styremedlem



**Main conclusions from independent assessment by PwC on tax treatment of foreign shareholders**

In the early stages of the process of merging Norwegian Finans Holding ASA and Bank Norwegian AS, PwC was engaged to prepare a high-level assessment on tax consequences for shareholders in Denmark, Finland, Germany, Luxembourg, Netherlands, Sweden, UK, US and Norway.

The assessment was based on that the process would take place as a reverse parent-subsidary merger and that the shareholders of the parent company would only receive shares in the subsidiary as consideration.

All conclusions were provided on a more likely than not-basis, and in summary a reverse parent-subsidary merger should be possible to carry out with no likely tax consequences for shareholders in the assessed jurisdictions.

As this was a general preliminary assessment based on limited information, all shareholders are encouraged to obtain individual assessment and advise in their jurisdiction. Neither the merging parties or PwC are liable for any subsequent changes in laws and regulations or adverse opinion made based on individual shareholders assessment.