



FORENKLET MELDING AV FORETAKSSAMMENSLUTNING

mellom

DNB BANK ASA

og

Eksportfinans ASA

Oslo, 10. februar 2025

Inneholder konfidensiell informasjon

Forretningshemmeligheter er markert i gult



1. INNLEDNING

- (1) DNB Bank ASA (DNB) eier 40 prosent av aksjene i kredittforetaket Eksportfinans ASA (Eksportfinans). DNB har inngått avtale om å kjøpe ytterligere 23,1 prosent av aksjene fra Nordea Bank Abp. DNB har også fremsatt tilbud til de øvrige aksjonærene med sikte på å erverve 100 prosent av selskapet.
- (2) Melding om ervervet ble sendt til Finanstilsynet 7. februar 2025.
- (3) DNB er et norsk finanskonsern med virksomhet i Norge og internasjonalt innen banktjenester, investeringstjenester, kapitalforvaltning og eiendomsmegling.
- (4) Eksportfinans er et norsk selskap eid av 20 banker og den norske stat. Frem til 2011 forvaltet Eksportfinans den norske ordningen for statsstøttet eksportfinansiering. Denne virksomheten drives i dag av den statlige virksomheten Eksfin (Eksportfinansiering Norge) som er underlagt Nærings- og fiskeridepartementet. Eksportfinans har siden dette ikke drevet med nye utlån, men har fortsatt forvaltningen av eksisterende utlånsportefølje i tillegg til langsiktige investeringer, gjeld og øvrige forpliktelser.
- (5) DNBs erverv av aksjene fra Nordea gir DNB enekontroll og utgjør derfor en foretakssammenslutning etter konkurranseloven § 17. Ettersom Eksportfinans ikke lenger yter lån foreligger etter partenes vurdering ingen overlappende virksomhet. Låneporteføljen gjelder primært lån til større bedrifter innen eksportindustrien, og dersom det skulle anses å foreligge overlappende virksomhet ved eksistensen av lånene, er partenes samlede markedsandeler langt under 20 prosent i et internasjonalt lånemarkedet. Det anses derfor at vilkårene for forenklet melding i konkurranseloven § 3 nr bokstav a og b er oppfylt.

2. KONTAKTINFORMASJON

2.1 Melder

Navn: DNB Bank ASA
 Organisasjonsnummer: 984 851 006
 Postadresse: Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo

Kontaktperson:

Navn: Advokat Thea Susanne Skaug, DNB-advokatene
 Adresse: Dronning Eufemias gate 30, 0021 Oslo
 Postadresse: Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
 Telefonnummer: +47 982 94 545
 E-postadresse: thea.susanne.skaug@dnb.no

2.2 Øvrig involvert foretak

Navn: Eksportfinans ASA
 Organisasjonsnummer: 816 521 432
 Postadresse: Postboks 1601 Vika, 0119 Oslo



3. BESKRIVELSE AV FORETAKSSAMMENSLUTNINGEN

3.1 Oversikt

- (4) DNB inngikk 6. februar 2025 en avtale med Nordea om erverv av 23,21 prosent av aksjene i Eksportfinans ASA for en kjøpesum på [REDACTED] kroner.

Vedlegg 1: Transaksjonsavtalen

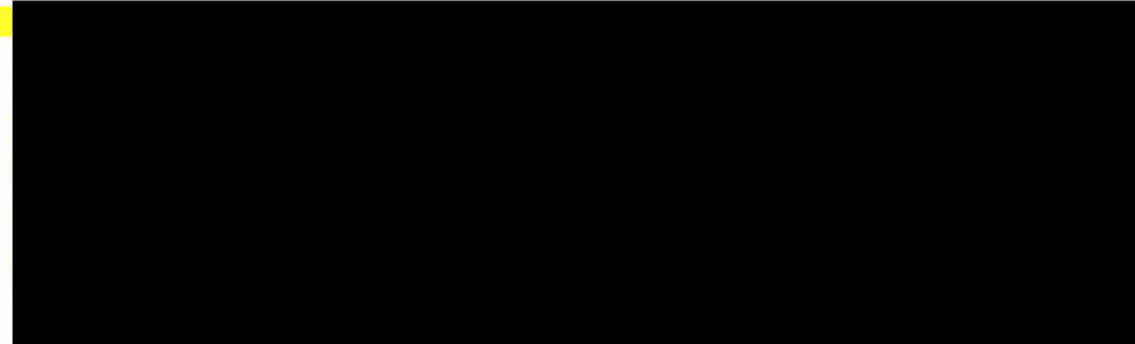
- (5) DNB øker dermed sitt eierskap i Eksportfinans fra 40 til 63,2 prosent. De øvrige aksjene eies av andre banker og den norske stat (15 prosent). DNB vil etter foretakssammenslutning ha enekontroll i selskapet. Det foreligger dermed en foretakssammenslutning etter konkurranseloven § 17. På bakgrunn av de involverte foretakenes omsetning, jf. tabell 1 nedenfor, er foretakssammenslutningen meldepliktig i Norge.

3.2 Strategisk og økonomisk begrunnelse

(6)



(7)



3.3 Nærmere om transaksjonen og videre planlagt prosess

- (8) Transaksjonen vil bli gjennomført når alle nødvendige godkjenninger er på plass. Melding om ervervet ble sendt til Finanstilsynet 7. februar 2025.
- (9) Nærings- og fiskeridepartementet har signalisert en positiv holdning til å selge statens aksjepost i Eksportfinans, men salget må gjennom formelle beslutningsprosesser, noe som kan ta litt tid. Det er fremsatt tilbud om kjøp av aksjer fra de øvrige aksjonærene med frist til 28. februar 2025.

4. BESKRIVELSE AV DE INVOLVERTE FORETAKENE OG FORETAK I SAMME KONSERN

4.1 DNB

4.1.1 Konsernstruktur

- (9) DNB er notert på Oslo Børs. De største eierne i DNB-konsernet per 31. desember 2023 var den norske stat ved Nærings- og Fiskeridepartementet (34 prosent), Sparebankstiftelsen DNB (8,5 prosent) og Folketrygdfondet (5,95 prosent).



- (10) DNBs globale omsetning er 81 950 millioner norske kroner, hvorav 60 199 millioner kroner er i Norge.
- (11) DNB Bank ASA er i dag konsernspiss i DNB-konsernet og morselskap til 12 heleide foretak
- **DNB Asset Management Holding AS** (org.nr. 835 615 472): Selskapet er morselskap for kapitalforvaltningsvirksomheten.
 - **DNB Livsforsikring AS** (org.nr. 914 782 007): Selskapet og tilhørende datterselskaper driver med blant annet livsforsikrings- og eiendomsvirksomhet.
 - **DNB Boligkreditt AS** (org.nr. 936 237 592): Selskapet har konsesjon som kredittforetak, jf. finansforetaksloven § 2-8. Foretaket eier hovedsakelig lån med pant i bolig og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett, jf. finansforetaksloven kapittel 11 II.
 - **DNB Eiendom AS** (org.nr. 910 968 955): Selskapet driver med tjenester innen kjøp og salg av eiendom.
 - **DNB Næringsmegling AS** (org.nr. 975 265 145): Selskapet tilbyr tjenester innen transaksjoner, utleie og verdivurdering av næringsseiendom.
 - **DNB Capital LLC**: Selskapet tilbyr investeringsforvaltningstjenester.
 - **DNB Sweden AB**: Selskapet tilbyr finansieringstjenester til store og mellomstore bedrifter i Sverige.
 - **DNB Luxembourg S.A.**: Selskapet driver med private banking, formuesforvaltning og internasjonale boliglån.
 - **DNB Markets, Inc.**: Selskapet driver DNBs meglervirksomhet i USA.
 - **DNB Invest Denmark A/S**: Selskapet tilbyr finansielle tjenester, inkludert kapitalforvaltning og internasjonal finansiering.
 - **DNB (UK) Limited**: Selskapet tilbyr finansielle tjenester, inkludert kapitalforvaltning og internasjonal finansiering.
 - **DNB Bank Polska S.A.**: Selskapet tilbyr produkter og finansielle tjenester til store bedrifter og offentlig sektor.

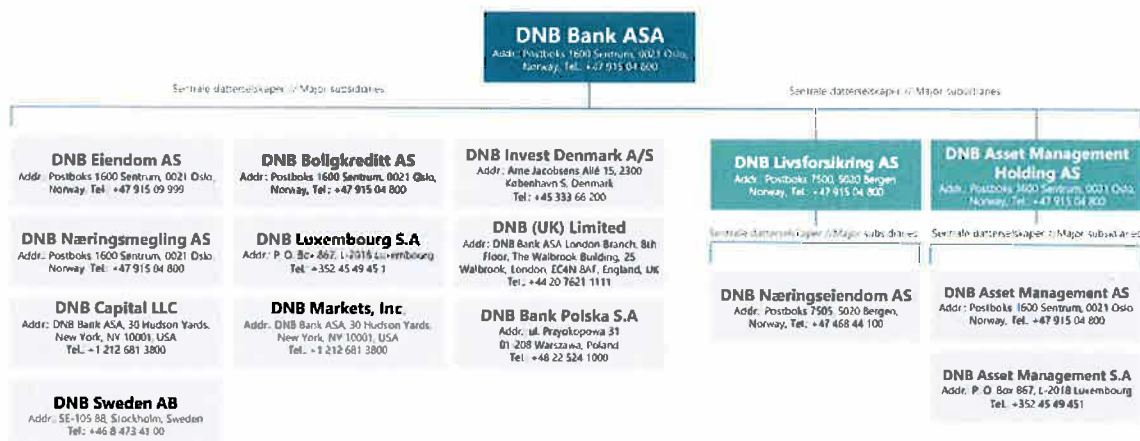
DNB kjøpte Carnegie AB høsten 2024. Oppkjøpet er godkjent av Konkurransetilsynet og vil bli gjennomført innen kort tid.

- (12) DNBs juridiske struktur er illustrert i figur 1.



Figur 1: Juridisk organisering av DNB

Juridisk organisering av DNB // Legal entities in DNB



- (13) En fullstendig oversikt over alle datterselskaper i konsernet er inntatt som vedlegg 3.

Vedlegg 2: Oversikt over datterskaper i DNB-konsernet

- (14) DNB har en rekke minoritetseierposter utenfor konsernet. En samlet oversikt over disse er inntatt som vedlegg 4. Ingen av minoritetseierpostene anses å være relevante for denne meldingen.

Vedlegg 3: Oversikt over DNBs minoritetseierskap utenfor konsernet

4.1.2 Virksomhetsområder

- (15) DNB Bank ASA er morselskap og konsernspiss i DNB-konsernet og driver selv, eller gjennom datterselskaper, med et bredt spekter av tjenester som blant annet bank-, investeringstjeneste-, kapitalforvaltnings- og eiendomsmeglingsvirksomhet. DNB er en fullskalabank og tilbyr banktjenester rettet mot kundeområdene personmarked og bedriftsmarked.
- (16) DNB-konsernets virksomhet er operasjonelt inndelt i ulike forretnings- og konsernområder:
- **Personmarked (PM):** PM betjener DNBs personkunder. DNB har rundt 2,4 millioner personkunder i Norge. Innen personmarked tilbyr DNB kjernetjenester som dagligbank, lån (boliglån, billån og forbrukslån), sparing (på konto, fond, ASK og BSU), forsikring, pensjon og valuta, i tillegg til nettbank, mobilbank, betaling, kort, konto og spare-app mv.
 - **Bedriftsmarked Norge (BMN):** BMN betjener konsernets små og mellomstore kunder i det norske næringslivet, samt alle offentlige sektorer og bedriftskunder innen eiendom.



- **Large Corporates & International (LCI):** LCI betjener DNBs store bedriftskunder, samt alle internasjonale kunder og finansinstitusjoner.
- **Markets:** Markets er konsernets verdipapirforetak og tilbyr investeringsbanktjenester, herunder risikostyrings-, investerings- og finansieringsprodukter i kapitalmarkedene.
- **Wealth Management (WM):** WM betjener velstående privatpersoner og investeringsselskaper gjennom private banking-satsingen. I tillegg er området ansvarlig for videreutvikling av spare-, investerings- og pensjonsprodukter, og leverer innskuddspensjonsordninger til alle DNBs kunder. WM har ansvaret for alle fondsproduktene i konsernet.

(17) I tillegg til forretningsområdene kommer konsernområdene Technology & Services, Products, Data & Innovation, Group Finance, People & Communications, Group Risk Management, Group Compliance og Corporate Center.

(18) For mer informasjon om DNB-konsernet, se www.dnb.no.

4.2 Eksportfinans ASA

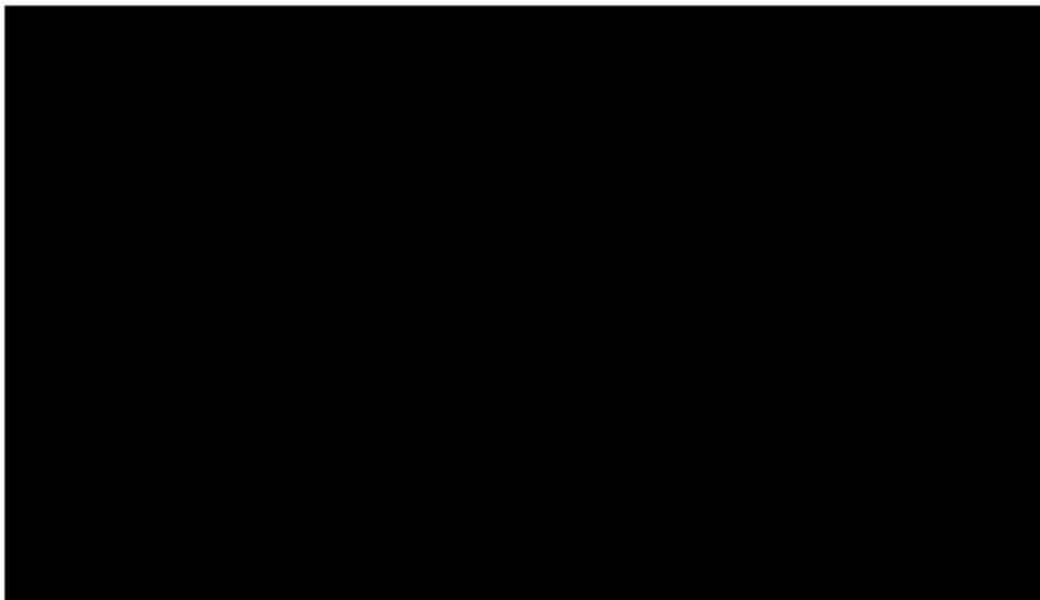
4.2.1 Beskrivelse av virksomheten

(19) Eksportfinans ble etablert i 1962 for å tilby langsiktig finansiering til den norske eksportsektoren. Selskapet administrerte den offisielle eksportfinansieringsordningen på vegne av den norske regjeringen frem til 2011. Ordningen drives i dag av Eksfin som er underlagt Nærings- og fiskeridepartementet. Etter dette har Eksportfinans forvaltet en portefølje av eksportkreditter og internasjonale verdipapirer. Eksportfinans har siden 2011 reelt sett vært i en avviklingsfase. Selskapet hadde i 2023 et resultat på 320 millioner kroner og har i underkant av 20 ansatte. Selskapet er med ren kjernekapitaldekning på 224 prosent (Q24) og med egenkapital på ca. 5 milliarder kroner kraftig overkapitalisert.

(20) Etter myndighetenes beslutning i 2011 vedtok styret i Eksportfinans å avvikle ordningen med å gi nye lån og fortsette med å forvalte det eksisterende portefølje på utlån, i tillegg til selskapets andre eiendeler og forpliktelser. Selskapets portefølje har dermed vært og er minkende over tid.

(21) Selskapets utlånsbalanse er i dag er på ca. 1 milliard kroner (mot 122 milliarder kroner i 2012), i all hovedsak finansiert med egenkapital foruten en mindre andel obligasjonslån med hovedstol på ca. 350 millioner kroner.

(22)



For mer informasjon vises det til www.esportfinans.no.

4.2.2 Konsernstruktur

- (23) Eksportfinans ASA består kun av ett selskap. En oversikt over dagens aksjonærer er inntatt nedenfor.

18 SHAREHOLDERS

At the end of 2023, Eksportfinans ASA had a share capital of NOK 2,771,097 thousand, divided into 263,914 authorized shares of nominal value NOK 10,500. All shares are fully paid.

	December 31, 2023		December 31, 2022	
	Number of shares	Ownership percentage	Number of shares	Ownership percentage
DNB Bank ASA	105,557	40.00	105,557	40.00
Nordea Bank Abp	61,246	23.21	61,246	23.21
The Norwegian State, the Ministry of Trade, Industry and Fisheries	39,587	15.00	39,587	15.00
Danske Bank A/S	21,348	8.09	21,348	8.09
Sparebanken Øst	12,787	4.84	12,787	4.84
Sparebanken Sør	4,026	1.52	4,026	1.52
Sparebanken Møre	3,551	1.35	3,551	1.35
Sparebank 1 Østlandet	3,499	1.33	3,499	1.33
Sparebanken Sogn og Fjordane	3,478	1.31	3,478	1.31
Sparebanken Vest	2,638	1.00	2,638	1.00
SpareBank 1 SMN	2,153	0.81	1,857	0.70
Voss Veksel og Landmandsbank ASA	1,050	0.40	1,050	0.40
Fana Sparebank	943	0.36	943	0.36
Handelsbanken AB	563	0.21	563	0.21
Sparebank 1 Sørøst-Norge	550	0.20	550	0.20
Sparebank 1 Helgeland	377	0.14	377	0.14
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	329	0.13	329	0.13
Sparebank 1 Søre Sunnmøre (merged with Sparebanken 1 SMN in 2023)	0	0.00	296	0.11
Haugesund Sparebank	94	0.04	94	0.04
BNP Paribas SA	83	0.03	83	0.03
SpareBank 1 Østfold Akershus	38	0.02	38	0.02
Skudenes & Aakra Sparebank	17	0.01	17	0.01
	263,914	100	263,914	100.00



5. OMSETNING OG DRIFTSRESULTAT I NORGE SISTE REGNSKAPSÅR (2023)

Tabell 1: Partenes omsetning og driftsresultat 2023

Navn	Omsetning	Driftsresultat
DNB Bank ASA	MNOK 60 199	MNOK 40 845
Eksportfinans ASA	MNOK 340	MNOK 320

6. BESKRIVELSE AV MARKEDER

- (24) Virksomheten til Eksportfinans består som beskrevet over i å forvalte lån til totalt fem kunder. Lånene ble i sin tid gitt under den statlige finansieringsordningen og denne type finansiering og garantier konkurrerer ikke med utlån fra private banker, men stilles i tillegg til, og oftest sammen med, et privat finansieringsforetak i inn- og utland. Det foreligger således ingen overlappende virksomhet med DNB, og uansett har Eksportfinans ikke hatt noen form for «nysalg» siden 2011.
- (25) Låneporteføljen gjelder primært lån til større bedrifter innen eksportindustrien, og dersom det skulle anses å foreligge overlappende virksomhet ved eksistensen av lånene, er partenes samlede markedsandeler langt under 20 prosent i et internasjonalt lånemarkedet. Det anses derfor at vilkårene for forenklet melding i konkurranseloven § 3 nr bokstav a og b er oppfylt.
- (26) For ordens skyld oppgis at DNBs største nordisk konkurrenter er [REDACTED]. En oversikt over Eksportfinans kunder fremgår av punkt 4.2.1 over. Øvrig informasjon om kunder, konkurrenter og leverandører antas ikke relevant.

7. ARSBERETNING OG ÅRSREGNSKAP

- (27) Partenes årsberetninger og årsregnskap er tilgjengelig på selskapenes hjemmesider.

DNB: www.dnb.no/om-oss.

Eksportfinans: www.eksportfinans.no/media/

8. VILKÅRENE FOR FORENKLET MELDING ER OPPFYLT

- (28) Jf. punkt 6 over.

- (29) Eksportfinans [REDACTED] Markedsandelen er uansett innenfor grensen for forenklet melding.



9. KONFIDENSIALITET

- (30) Denne meldingen inneholder forretningshemmeligheter, jf. konkurranseloven § 18 b. Informasjonen er merket med gult, og gjelder kundeinformasjon og strategier for oppkjøpet som ikke er kjent i markedet.

Med vennlig hilsen
for DNB Bank ASA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Thea S. Skaug'.

Thea Susanne Skaug
Advokat MNA