

**FELLES FISJONSPLAN FOR
NORSK TILLITSMANN ASA OG NORDIC TRUSTEE AS**

1. Selskapsinformasjon

- 1.1. Overdragende selskap er Norsk Tillitsmann ASA, adresse Haakon VII g 1, 0161 Oslo, org.nr 963 342 624, med forretningskontor i Oslo kommune.
- 1.2. Overtakende selskap er Nordic Trustee AS, adresse Haakon VII g 1, 0161 Oslo, org.nr. 911 721 287, med forretningskontor i Oslo kommune.

2. Fisjonen – bakgrunn

- 2.1. Styrene i selskapene har i fellesskap kommet frem til denne fisjonsplan, om fisjon av Norsk Tillitsmann ASA med overføring av aksjer til det overtakende selskap Nordic Trustee AS.
- 2.2. Fisjonen reguleres av reglene i Allmennaksjeloven av 13. juni 1997 nr 45 (asal) kapittel 14, samt Skattelovens og Regnskapslovens bestemmelser om fisjon.
- 2.3. Ved fisjonen vil følgende aksjer ("aksjene") bli overført fra Norsk Tillitsmann ASA til Nordic Trustee AS:

<u>Selskap</u>	<u>Eierandel</u>
Norsk Tillitsmann Stamdata AS	100 %
Norsk Tillitsmann Pensjon AS	100 %
Norsk Tillitsmann Varsling AS	100 %
Swedish Trustee AB (publ)	51 %
Finnish Trustee OY	100 %
Danish Trustee ApS	100 %

- 2.4. Fisjonen er et ledd i en omorganisering hvor formålet er å etablere en konsernstruktur hvor et rendyrket administrasjonsselskap er morselskap for rendyrkede driftsselskaper. Omorganiseringen vil bli gjennomført ved fisjonen som behandles i denne fisjonsplan, samt en etterfølgende kapitalforhøyelse i Nordic Trustee AS hvor samtlige aksjer i Norsk Tillitsmann ASA benyttes som tingsinnskudd.

3. Vederlaget til aksjonæren i det overdragende selskap, samt kapital- og vedtektsendringene ved fisjonen

Fisjonen gjennomføres ved nedsettelse av aksjekapitalen i Norsk Tillitsmann ASA i samme forhold som selskapets virkelige verdier fordeles ved fisjonen. Fastsettelsen av virkelige verdier er basert på en verdivurdering av den samlede virksomheten i Norsk Tillitsmann ASA, samt for aksjene som utfisjoneres.

Partene er i henhold til verdivurderingen enig i at virkelig verdi av aksjene som utfisjoneres til Nordic Trustee AS utgjør 15,3 % av den virkelige verdien av Norsk Tillitsmann ASA før fisjonen. Virkelig verdi av Norsk Tillitsmann ASA etter fisjonen vil således være 84,7 % av den nåværende verdien av selskapet. Nominell og innbetalt aksjekapital, herunder overkurs, og virkelige nettoverdier i Norsk Tillitsmann ASA vil ved fisjonen bli fordelt etter dette bytteforholdet.

Ved fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Norsk Tillitsmann ASA med kr 1 649 906,10 fra kr 10 783 700 til kr 9 133 793,90, ved reduksjon av pålydende på selskapets 107 837 aksjer med kr 15,30, fra kr 100 til kr 84,70, i samsvar med verdien av den virksomhet som skytes inn i det overtakende selskapet.

Nedsettelsesbeløpet benyttes i sin helhet som tingsinnskudd ved fisjon til eksisterende selskap, ved overføring av aksjene som tingsinnskudd til Nordic Trustee AS ved en kapitalforhøyelse i dette selskap.

Som følge av kapitalnedsettelsen i Norsk Tillitsmann ASA som beskrevet ovenfor, endres § 4 i selskapets vedtekter til:

"Selskapets aksjekapital er kr 9 133 793,90,-, fordelt på 107.837 aksjer à kr 84,70,-, fullt innbetalt og lydende på navn. Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen."

Som vederlag ved fisjonen mottar aksjonærene i Norsk Tillitsmann ASA 107 837 nyutstedte vederlagsaksjer i det overtakende selskapet Nordic Trustee AS.

I Nordic Trustee AS skal det som forberedelse til fisjonen gjennomføres en kapitalnedsettelse. Aksjekapitalen nedsettes med kr 30 000, fra kr 30 000 kr 0, ved innløsning av aksjen i selskapet. Nedsettelsesbeløpet skal i sin helhet benyttes til tilbakebetaling til aksjonæren. Det er en forutsetning for gjennomføring av kapitalnedsettelsen at det samtidig registreres forhøyelse av selskapets aksjekapital med minst kr 30 000 ved gjennomføringen av fisjonen

Ved gjennomføringen av fisjonen etter utløp av kreditorfristene vil det skje en forhøyelse av aksjekapitalen i Nordic Trustee AS med kr 1 649 906,10, fra kr 0 til kr 1 649 906,10, etter gjennomføringen av kapitalnedsettelsen til kr 0 som nevnt ovenfor. Forhøyelsen av aksjekapitalen skjer ved overføring av aksjene fra Norsk Tillitsmann ASA slik det fremgår av vedlagte utkast til åpningsbalanse. Det samlede aksjeinnskuddet har en bokført nettoverdi på kr 9 314 827,76, hvorav kr 1 649 906,10 utgjør forhøyelse av selskapets aksjekapital ved utstedelse av 107 837 nye aksjer med pålydende kr 15,30 og det overskytende beløp fordeles med kr 7 664 921,66 til annen egenkapital.

Som følge av kapitalnedsettelsen og kapitalforhøyelsen i Nordic Trustee AS som beskrevet ovenfor, endres § 4 i selskapets vedtekter til:

"Selskapets aksjekapital er kr 1 649 906,10,-, fordelt på 107.837 aksjer à kr 15,30,-, fullt innbetalt og lydende på navn. Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen."

Vederlagsaksjene i Nordic Trustee AS utgjør det hele og fulle vederlag i anledning fisjonen. Fisjonen gjennomføres med full eiermessig kontinuitet.

4. Egenkapital i Norsk Tillitsmann ASA etter fisjonen

Etter fisjonen og kapitalnedsettelsen som foreslått i punkt 3 ovenfor, vil det fortsatt være dekning for selskapets bundne egenkapital, jf. asal. 14-3 (3), jf. asal. § 12-2. Dette skal bekreftes av selskapets revisor ved en erklæring som vil bli fremlagt for generalforsamlingen.

5. Fordelingen av selskapenes eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Fisjonen innebærer at Norsk Tillitsmann ASA overdrar følgende aksjer ("aksjene") til Nordic Trustee AS:

<u>Selskap</u>	<u>Eierandel</u>
Norsk Tillitsmann Stamdata AS	100 %
Norsk Tillitsmann Pensjon AS	100 %
Norsk Tillitsmann Varsling AS	100 %
Swedish Trustee AB (publ)	51 %
Finnish Trustee OY	100 %
Danish Trustee ApS	100 %

Aksjene overføres med de rettigheter og forpliktelser som knytter seg til disse i henhold til lov og avtaler. Skatteposisjonene fordeles i henhold til skatteloven kapittel 11.

Dokumenter og arkivmateriale skal så langt mulig følge den eiendel, rettighet eller forpliktelse som materialet er knyttet til. Det annet selskap skal kun ha rett til å beholde slikt materiale dersom selskapet er forpliktet til det i henhold til lov eller forskrift.

6. Forholdet til de ansatte

Ingen ansatte overføres ved fisjonen. Det er heller ingen ansatte i det overtakende selskap Nordic Trustee AS.

De ansatte i Norsk Tillitsmann ASA vil fortsette sine ansettelsesforhold i dette selskap med de samme rettigheter og forpliktelser som de hadde før fisjonen.

Forut for styrets beslutning om å foreslå fisjon skal de tillitsvalgte i Norsk Tillitsmann ASA få informasjon og mulighet til å drøfte fisjonen i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5 og eventuelle tariffavtaler.

Fisjonsplanen med vedlegg, samt rapport fra styret, skal gjøres tilgjengelig for selskapets ansatte.

7. Aksjeeierens rettigheter i det overtakende selskapet og vilkår for utøvelse av rettigheter som aksjeeier i det overtakende selskapet

Aksjonærene i Norsk Tillitsmann ASA får fulle rettigheter som aksjonærer i Nordic Trustee AS etter fisjonen fra ikrafttredelsestidspunktet/ virkningstidspunktet for fisjonen som angitt i asal. § 14-8 og i punkt 10 nedenfor.

Det er ingen aksjonærer som har eller gis særlige rettigheter i anledning fisjonen.

8. Særlige rettigheter, tegningsretter mv.

Det er ingen aksjonærer som har særlige rettigheter i Norsk Tillitsmann ASA. Det finnes heller tegningsrettsaksjer eller konvertible obligasjoner som kan gi rett til aksjer i selskapet.

Det foreslås ikke gitt særlige rettigheter eller fordeler for styret, daglig leder eller uavhengig sakkyndige i anledning fisjonen.

9. Skattemessig og regnskapsmessige forhold

9.1. Regnskapsmessige forhold

Fisjonen vil bli gjennomført med regnskapsmessig kontinuitet. Fisjonen skal ha regnskapsmessig virkning fra og med 1.1.2013.

Ved virkningstidspunktet for fisjonen, se punkt 10 nedenfor, vil det overtakende selskapet Nordic Trustee AS overta aksjene til bokførte verdier i regnskapet til Norsk Tillitsmann ASA. Det vises til utkast til åpningsbalanse for det overtakende selskapet fremgår av vedlegg 1 til fisjonsplanen.

9.2. Skattemessige forhold

Fisjonen vil bli gjennomført med skattemessig kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11. Skattemessig kontinuitet innebærer blant annet at det overtakende selskapet ved gjennomføringen av fisjonen overtar de skattemessige posisjoner tilknyttet aksjene som skal overføres fra Norsk Tillitsmann ASA til det overtakende selskapet.

Basert på fast ligningspraksis vil skattemessig virkningstidspunkt settes til 1. januar i det året fisjonen får selskapsrettslig virkning, jf pkt 11.

10. Virkningstidspunkt

Fisjonen har virkning fra og med det selskapsrettslige virkningstidspunktet for fisjonen, det vil si på tidspunktet for gjennomføring av fisjonen ved registrering i Foretaksregisteret etter utløpet av fristen for innsigelser fra selskapets kreditorer, jf. allmennaksjeloven § 14-8 jf. § 13-17.

Fra dette tidspunktet vil aksjene som fremgår av utkast til åpningsbalanse anses overført til det overtakende selskapet.

Fisjonsprosessen skal igangsettes snarest mulig etter at den er vedtatt av selskapenes generalforsamlinger, og fisjonen skal gjennomføres snarest mulig etter utløpet av kreditorfristene.

11. Registrering

Denne fisjonsplan skal meldes til Foretaksregisteret så snart som mulig. Generalforsamlingene som skal behandle fisjonsplanen kan tidligst avholdes en måned etter at fisjonsplanen har blitt kunngjort av Foretaksregisteret på Brønnøysundregistrens hjemmesider.

Etter fristens utløp kan generalforsamlingene vedta fisjonsplanen. Generalforsamlingenes beslutninger om fisjon skal meldes Foretaksregisteret innen én måned etter at beslutningene er fattet, jf. allmennaksjeloven §§ 14-7 jf 13-14. På bakgrunn av registreringen av fisjonsbeslutningene, vil Foretaksregisteret kunngjøre en kreditorfrist på to måneder. Etter utløpet av kreditorfristen gjennomføres kapitalnedsettelsen i Norsk Tillitsmann ASA og Nordic Trustee AS, samtidig som kapitalforhøyelsen i Nordic Trustee AS registreres.

12. Øvrige forutsetninger for fisjonsplanen

Gjennomføringen av fisjonen ved registrering i Foretaksregisteret etter utløpet av fristen for innsigelser fra selskapets kreditorer, er betinget av:

- 12.1. Alle vilkår knyttet til fisjonen er oppfylt, herunder blant annet gjennomføring av fisjonsprosessen i samsvar med denne fisjonsplan og allmennaksjelovens bestemmelser, samt gyldige styre- og generalforsamlingsvedtak og registreringer i Foretaksregisteret.

- 12.2. Alle eventuelt nødvendige samtykker / tillatelser / godkjenninger / bekreftelser / konsesjoner, både privat- og offentligrettslige, er innhentet eller i tilstrekkelig grad finnes betryggende avklart.
- 12.3. Det overtakende selskap er tilført de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fremgår av vedlagte utkast til åpningsbalanse.
- 12.4. Det er en klar forutsetning at fisjonen kan gjennomføres som en skattefri fisjon i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11.

13. Fullmakt til å foreta endringer

Styrene i Norsk Tillitsmann ASA og Nordic Trustee AS kan etter at fisjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene og frem til innsendelse av melding om gjennomføring av fisjonen, gjennomføre mindre endringer i fisjonsplanen, herunder beslutte at fisjonen ikke skal gjennomføres, dersom det avdekkes eller opplyses om nye forhold som anses å ha vesentlig betydning for selskapene.

14. Underretning til aksjeeierne

Styrets rapporter om fisjonen, samt sakkyndig redegjørelse for fisjonsplanen vil bli utarbeidet så snart som mulig.

Denne fisjonsplan med vedlegg, samt styrets rapporter og den sakkyndige redegjørelsen, vil bli gjort tilgjengelig for aksjeeierne på Norsk Tillitsmann ASA sine nettsider, senest en måned før generalforsamlingen skal behandle fisjonsplanen.

15. Tvister

Eventuelle tvister mellom Norsk Tillitsmann ASA og Nordic Trustee AS i forbindelse med denne fisjonsplan skal avgjøres for norske domstoler. Partene vedtar Oslo tingrett som verneting.

16. Utgifter

Utgifter i forbindelse med fisjonen skal dekkes av Norsk Tillitsmann ASA

17. Vedlegg til fisjonsplanen

Som vedlegg til fisjonsplanen følger:

- 1 Utkast til åpningsbalanse for Nordic Trustee AS
- 2 Revisors bekreftelser av åpningsbalansen
- 3 Gjeldende vedtekter for Norsk Tillitsmann ASA
- 4 Vedtekter for Norsk Tillitsmann ASA etter fisjonen
- 5 Gjeldende vedtekter for Nordic Trustee AS
- 6 Vedtekter for Nordic Trustee AS etter fisjonen
- 7 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Norsk Tillitsmann ASA for de siste 3 år.
- 8 Åpningsbalanse med revisors bekreftelse fra stiftelsen av Nordic Trustee AS 14.3.2013.


I tillegg vil følgende forelegges generalforsamlingene:

- 1 Styrets rapport om fisjonen
- 2 Sakkyndig redegjørelse om fisjonen
- 3 Revisors bekreftelse av dekning for bunden egenkapital i Norsk Tillitsmann ASA etter fisjonen.
- 4 Eventuelle uttalelser fra ansatte.

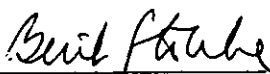
Denne fisjonsplanen er utstedt i 2 – to – eksemplarer, ett for hver av partene.

Oslo, den 18. mars 2013

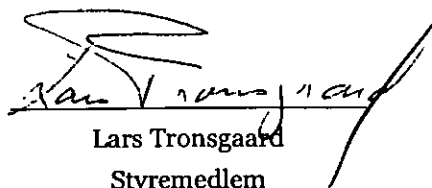
Styret i Norsk Tillitsmann ASA:



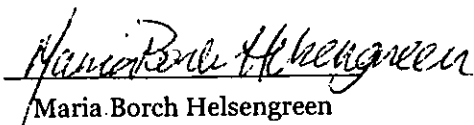
Johan Solbu Braaten
Styrets leder



Berit Stokke
Styremedlem



Lars Tronsgaard
Styremedlem

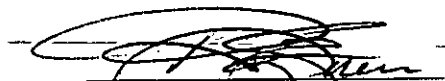


Maria Borch Helsengreen
Styremedlem



Peter Andreas Behncke
Styremedlem

Styret i Nordic Trustee AS:



Ragnar Sjøner
Styremedlem

Bilag nr. 1

Utkast til åpningsbalanse Nordic Trustee AS

EIENDELER 18.03.2013

Anleggsmidler

Aksjer i datterselskaper	9 314 828
Sum anleggsmidler	9 314 828

SUM EIENDELER	9 314 828
----------------------	------------------

EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Aksjekapital	1 649 906
Annen egenkapital	7 664 922
Sum egenkapital	9 314 828

SUM EGENKAPITAL OG GJELD	9 314 828
---------------------------------	------------------

Åpningsbalansen følger regnskapsprinsippene benyttet av Norsk Tillitsmann ASA og er basert på Norsk God Regnskapsskikk. Utkast til åpningsbalanse er basert på kontinuitet. Regnskapsinformasjonen som danner grunnlaget for utkast til åpningsbalansen er urevidert.

Oslo 18. Mars 2013


Ragnar Sjøner, styreleder



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee AS

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fisjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 18.03.2013 for Nordic Trustee AS med noter som viser en egenkapital på kr 9 314 828. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for Illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Nordic Trustee AS sin balanse med tillegg av de eiendeler selskapet skal overta i forbindelse med fisjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fisjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen
Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av og vurdert innholdet i klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

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

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i noter.

Oslo, 18. mars 2013
PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Erik Andersen", written over a horizontal line.

Erik Andersen
Statsautorisert revisor