

FELLES FUSJONSPLAN**FOR****MOR/DATTER-FUSJON****MELLOM****ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA**
(som det overtakende selskapet)**OG****SANDBERGÅRDEN AS**
(som det overdragende selskapet)**1. Innledning**

Styrene i ABG Sundal Collier Holding ASA og Sandberggården AS har utarbeidet følgende felles fusjonsplan for fusjon mellom selskapene. Fusjonen reguleres av lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven, forkortet asal.) kapittel 13.

1.1. Partsangivelse**Overdragende selskap:**

Navn: Sandberggården AS
Org.nr. 929 608 054
Adresse: c/o ABG Sundal Collier ASA
Munkedamsveien 45
0250 Oslo

Forretningskommune: Oslo

Overtakende selskap:

Navn: ABG Sundal Collier Holding ASA
Org.nr. 961 095 026
Adresse: Munkedamsveien 45 D
0250 Oslo

Forretningskommune: Oslo

1.2 Formål med fusjonen

Formålet med fusjonen er å forenkle selskapsstrukturen i konsernet. Styrene er av den oppfatning at det kontinuerlig er behov for å vurdere tiltak som vil bidra til

JOINT MERGER PLAN**FOR A****PARENT/SUBSIDIARY-MERGER****BETWEEN****ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA**
(as the transferee company)**AND****SANDBERGÅRDEN AS**
(as the transferor company)**1. Introduction**

The Boards of Directors of ABG Sundal Collier Holding ASA and Sandberggården AS have prepared the following joint merger plan concerning the merger between the two companies. The merger is governed by the Norwegian Public Limited Liability Companies Act of June 13th 1997 no. 45 (henceforth the Companies Act) chapter 13.

1.1. Involved parties**Transferor company:**

Name: Sandberggården AS
Register no. 929 608 054
Address: c/o ABG Sundal Collier ASA
Munkedamsveien 45
0250 Oslo

Municipal of business: Oslo

Transferee company:

Name: ABG Sundal Collier Holding ASA
Register no. 961 095 026
Address: Munkedamsveien 45 D
0250 Oslo

Municipal of business: Oslo

1.2. Purposes of the merger

The purpose of the merger is to simplify the corporate structure of the group. The Boards of Directors are of the opinion that there is continually a need to consider measures that

kostnadsreduksjoner og mer effektiv drift.

Styrene i ABG Sundal Collier Holding ASA og Sandberggården AS mener en fusjon av selskapene vil være hensiktsmessig for å ivareta ovennevnte hensyn og målsetninger. Samlet sett, vil en fusjon representere strukturelle forenklinger og medføre besparelser.

2. Gjennomføring av fusjonen

Fusjonen er regulert av allmennaksjelovens § 13-24 jfr. § 13-1 flg, om fusjon mellom morselskap og heleid datterselskap uten vedertag. Fusjonen gjennomføres ved at ABG Sundal Collier Holding ASA etter utløp av formelle varslingsfrister overfor kreditorerne, overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet fra det heleide datterselskapet Sandberggården AS. Sandberggården AS vil bli slettet samtidig med registreringen av den endelige gjennomføringen av fusjonen i Foretaksregisteret.

3. Forutsetninger for fusjonen

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at alle lovbestemte betingelser for gjennomføring av fusjonen er oppfylt, herunder gyldig styrevedtak og registrering i Foretaksregisteret.

Det er videre en forutsetning for gjennomføring av fusjonen at alle eventuelt nødvendige tillatelser/godkjennelser oppnås, både fra det offentlige og andre avtaleparter.

4. Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra og med 1. januar 2015. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ABG Sundal Collier Holding ASA skal overta ved fusjonen, tilordnes fra dette tidspunkt ABG Sundal Collier Holding ASA.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet, slik at ABG Sundal Collier Holding ASA viderefører regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fusjonen overtas fra Sandberggården AS.

5. Skattemessig virkning av fusjonen mv.

contribute to cost reductions and make operations more efficient.

The Boards of Directors in ABG Sundal Collier Holding ASA and Sandberggården AS believe a merger of the companies would be expedient in order to ensure the above mentioned considerations and objectives. Overall, a merger will represent structural simplifications and generate savings.

2. Implementation of the merger

The merger is governed by the Companies Act, section 13-24 cf. section 13-1 et seq, concerning mergers without compensation between a parent company and a wholly owned subsidiary. The merger is implemented by ABG Sundal Collier Holding ASA taking over all assets, rights and obligations from the wholly owned subsidiary Sandberggården AS after expiry of a formal notification period towards creditors. Sandberggården AS will be liquidated simultaneously with the registration of the final implementation of the merger in the Register of Business Enterprises.

3. Premises of the merger

Implementation of the merger is qualified by all statutory conditions for implementation being fulfilled, including valid resolution by the Board of Directors in both companies and registration in the Register of Business Enterprises.

In addition, it is a premise for implementation of the merger that all necessary authorizations/approvals are to be obtained, both from public and other contracting parties.

4. Accounting effect of the merger

The merger is implemented with accounting effect from 1 January 2015. All transactions, income and expenses related to the assets, rights and liabilities that ABG Sundal Collier Holding ASA will take over as part of the merger, are assigned from this point in time to ABG Sundal Collier Holding ASA.

The merger takes place with continuity for accounting purposes, such that ABG Sundal Collier Holding ASA continues the accounting values of the assets, rights and liabilities that are taken over from Sandberggården AS as part of the merger.

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig virkning fra og med inntektsåret 2015. Praktisk og juridisk skal fusjonen gjennomføres snarest mulig etter at den er vedtatt av styrene i respektive selskapene, jf. pkt. 15.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet slik at ABG Sundal Collier Holding ASA overtar Sandberggården AS sine skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

6. Rekkefølge/plan for gjennomføring

Etter signering av fusjonsplanen av styret i de involverte selskapene, skal fusjonsplanen meldes til Foretaksregisteret, jf. asal § 13-24 2. ledd nr. 4. Samtlige aksjonærer i ABG Sundal Collier Holding ASA vil bli skriftlig underrettet om at fusjonsplanen med vedlegg er tilgjengelig på selskapets forretningskontor. Styret i ABG Sundal Collier Holding ASA sender også inn børs melding til Oslo Børs i forbindelse med at fusjonsplanen signeres av de involverte selskapene.

Fusjonen vil formelt bli besluttet av styrene i de involverte selskapene. I det enkelte selskap treffes beslutningen om fusjon ved at styret godkjenner fusjonsplanen med alminnelig flertall. Slik beslutning kan tidligst skje en måned etter at fusjonsplanen er meldt til Foretaksregisteret og gjort tilgjengelig for aksjonærene. For ordens skyld presiseres det at fusjonsplanen, i samsvar med reglene i allmennaksjeloven § 13-24 om forenklet fusjon, ikke er gjenstand for behandling på de involverte selskapers generalforsamlinger, jf. pkt. 12.

Etter at styrene i henhold til foregående avsnitt formelt har vedtatt fusjonen, skal melding om fusjonsbeslutningen umiddelbart oversendes til Oslo Børs og Foretaksregisteret. Registreringstidspunktet for fusjonsbeslutningen i Foretaksregisteret danner utgangspunktet for kreditorfristen på seks uker.

Straks kreditorfristen er utløpt, og forutsatt at det ikke er kommet innsigelse fra kreditorene eller at slike innsigelser er håndtert eller på annen måte avklart, vil det bli sendt inn melding til Foretaksregisteret om gjennomføring av

5. Fiscal effect of the merger

The merger will be implemented with fiscal effect from the taxable income year of 2015. Practically and legally the merger shall be implemented as soon as possible after the merger is approved by the Board of Directors of the involved companies cf. item 15.

The merger is implemented with tax continuity such that ABG Sundal Collier Holding ASA takes over the tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities from Sandberggården AS.

6. Order/plan of implementation

After the signing of the merger plan by the Board of Directors of the companies involved, a notification of the merger plan shall be sent to the Register of Business Enterprises, cf. the Companies Act section 13-24 (2) nr 4. Each and every shareholder of ABG Sundal Collier Holding ASA will be informed by written communication that the merger plan with all attachments is available at the company's registered office. The Board of Directors of ABG Sundal Collier Holding ASA will also send out a stock exchange notice to Oslo Stock Exchange in connection when the signing of the merger plan by the involved companies.

The merger will formally be resolved approved by the Board of Directors of the companies involved. In each company the decision of approval of the merger plan is to be made by the Board of Directors by general majority. Such decision may at the earliest take place one month after the merger plan has been notified to the Register of Business Enterprises and made available to the shareholders. For the sake of good order is emphasized that in accordance with the Companies Act section 13-24, the merger plan is not subject to approval by the general meeting of the companies involved, cf. item 12.

After the Board of Directors have resolved the merger, a notice of the resolution of merger shall immediately be sent to the Oslo Stock Exchange and Register of Business Enterprises. The date of registration in the Register of Business Enterprises of the resolution of merger forms the starting point of the creditor notice period of six weeks.

As soon as the creditor notice period has expired and provided that there are no objections from the creditors or that such

fusjonen. Fusjonen trer i kraft når gjennomføringsmeldingen blir registrert i Foretaksregisteret.

Forutsatt alminnelig saksbehandlingstid kan ikrafttredelse av fusjonen forventes i august 2015.

7. Vederlag til aksjeeieren i det overdragende selskapet

Det skal ikke betales vederlag ved fusjonen. Overtakende selskap, ABG Sundal Collier Holding ASA, blir ved fusjonen direkte eier av eiendelene i Sandberggården AS, i stedet for å eie virksomheten gjennom aksjer i datterselskapet.

8. Ansettelsesforhold

Verken ABG Sundal Collier Holding ASA eller Sandberggården AS har noen ansatte og dermed vil ingen ansatte bli påvirket av fusjonen.

9. Aksjeeiere i det overdragende selskapet med særlige rettigheter og tegningsrettigheter

Det foreligger ikke aksjonærer med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrettigheter i det overdragende selskapet.

10. Særlige rettigheter eller fordeler ved fusjonen

Det tilfaller ingen selskaper eller personer, herunder styremedlemmer, daglig leder eller uavhengig sakkyndig, noen særlige rettigheter eller fordeler i forbindelse med fusjonen.

11. Forholdet til ABG Sundal Collier Holding ASA som børsnotert selskap

Aksjene i ABG Sundal Collier Holding ASA er notert på Oslo Børs.

Det vil derfor bli sendt egen børsmelding om fusjonen straks fusjonsplanen er signert av styrene. Børsmelding vil også bli sendt i forbindelse med styrenes formelle vedtakelse av fusjonsplanen, jf. pkt 6.

objections are handled, a notice of final implementation of the merger will be sent to the Register of Business Enterprises. The merger takes effect when the notice of final implementation of the merger is registered with the Register of Business Enterprises.

On the basis of normal case handling the merger is expected to be implemented in August 2015.

7. Compensation to the shareholder in the transferor company

There will not be given any compensation in connection with the merger. The transferee company, ABG Sundal Collier Holding ASA, will following the merger be a direct owner of the assets in Sandberggården AS instead of owning the business through shares in the subsidiary.

8. Conditions of employment

Neither ABG Sundal Collier Holding ASA nor Sandberggården AS have employees and therefore no employees will be affected by the merger.

9. Shareholders in the transferor company with particular rights and subscriptions rights

There are no shareholders with particular rights or owners of subscriptions rights in the transferor company.

10. Particular rights or advantages with the merger

There are no particular rights or advantages which are to accrue to companies or persons, hereunder board members, general manager or independent advisers in connection with the merger.

11. ABG Sundal Collier Holding ASA as a listed company

The shares in ABG Sundal Collier Holding ASA are listed on the Oslo Stock Exchange.

A separate stock exchange notice about the merger will therefore be published when the merger plan is signed by the Boards of Directors. A stock exchange notice will also be

Det presiseres for ordens skyld at fusjonen ikke får noen innvirkning på børsnoteringen av ABG Sundal Collier Holding ASA og selskapet vil fortsette å være notert på Oslo Børs etter fusjonen.

12. Utkast til åpningsbalanse

Utkast til åpningsbalanse for ABG Sundal Collier Holding ASA pr. [30.04.2015] følger som vedlegg til denne fusjonsplan og inngår som en integrert del av denne.

13. Forretningskontor, foretaksnavn og vedtekter for det fusjonerte selskap

Det fusjonerte selskapet skal ha forretningskontor i Oslo kommune. Selskapet skal ha som foretaksnavn ABG Sundal Collier Holding ASA og selskapets vedtekter forblir uendret ved fusjonen.

14. Ikrafttredelse av fusjonen etter utløpt kreditorfrist

Fusjonen vil bli gjennomført med selskapsrettslig virkning per tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret av melding om ikrafttredelse av fusjonen.

Melding om ikrafttredelse av fusjonen vil bli sendt Foretaksregisteret så raskt som mulig etter at kreditorfristen i asal. § 13-24 2. ledd nr. 5, jf. § 13-15 1. ledd for å fremme innsigelser mot fusjonen er utløpt, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremmet innsigelser mot fusjonen er avklart, jf. § 13-24 2. ledd nr. 5, jf. § 13-16, eller at tingretten har besluttet at fusjonen kan gjennomføres og meldes til Foretaksregisteret selv om forholdet til kreditorer som har fremmet innsendelser mot fusjonen ikke er avklart, jf. § 13-24 2. ledd nr. 6, jf. § 13-17 2. ledd.

Den selskapsrettslige gjennomføringen av fusjonen innebærer følgende:

- (a) Overdragende selskap, Sandberggården AS, er endelig oppløst og slettet.
- (b) Overdragende selskaps eiendeler,

published in connection with the Board of Directors' formal resolution of the merger plan, cf. item 6.

For the sake of good order it should be noted that the merger will not have any impact on the listing of ABG Sundal Collier Holding ASA and that the company will continue to be listed on the Oslo Stock Exchange after the merger.

12. Draft of opening balance sheet

Draft of an opening balance sheet for ABG Sundal Collier Holding ASA per [30.04.2015] follows as an attachment to this merger plan and enters as an integrated part of such.

13. Registered office, business enterprise name and articles of association of the merged company

The merged company will have its registered office in the municipality of Oslo. The company will have the business enterprise name ABG Sundal Collier Holding ASA and the articles of association of the company will remain unchanged in connection with the merger.

14. Implementation of the merger after expiry of the creditor notice period

The merger will be implemented with legal effect from the point in time of registration in the Register of Business Enterprises of the notice of final implementation of the merger.

Notification of implementation of the merger will be sent to the Register of Business Enterprises as quickly as possible after expiry of the creditor notice period set out in the Companies Act section 13-24 (2) nr 5, cf. section 13-15 (1) for filing objections to the merger, and any creditors objections that may have arisen are handled, cf. section 13-24 (2) nr 5, cf. section 13-16, or that the District Court has resolved that the merger can be implemented and notified to the Register of Business Enterprises even though the objections from creditors have not been clarified, cf. section 13-24 (2) nr 6, cf. section 13-17 (2).

The entry into force of the merger for company law purposes involves the following:

- (a) The transferor company, Sandberggården AS, is finally dissolved and deleted.

<p>rettigheter og forpliktelser er i sin helhet overført til det overtakende selskap, ABG Sundal Collier Holding ASA, i samsvar med fusjonsplanen.</p> <p>Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, annen lovgivning samt i fusjonsplanen.</p> <p>15. Omkostninger/utgifter i forbindelse med fusjonen</p> <p>Utgifter i forbindelse med fusjonen dekkes av ABG Sundal Collier Holding ASA.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Vedlegg til fusjonsplanen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Utkast til åpningsbalanse - Revisors bekreftelse av åpningsbalansen - Vedtektene for ABG Sundal Collier Holding ASA og Sandberggården AS - Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsår for ABG Sundal Collier Holding ASA og Sandberggården AS 	<p>(b) The transferor company's assets, rights and obligations are transferred to the transferee company, ABG Sundal Collier Holding ASA, in accordance with the merger plan.</p> <p>Other effects as set out in the Companies Act, other legislation and in the merger plan.</p> <p>15. Costs/expenses in connection with the merger</p> <p>Expenses in connection with the merger are to be covered by ABG Sundal Collier Holding ASA.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p>Attachments to the merger plan:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Draft of opening balance sheet - Auditors confirmation of the opening balance sheet - Articles of association of ABG Sundal Collier Holding ASA og Sandberggården AS - Annual accounts, directors' report and auditors' report for the last three financial years for ABG Sundal Collier Holding ASA and Sandberggården AS
---	---


<p>Denne fusjonsplanen er for hensiktsmessighet utarbeidet på både norsk og engelsk.</p> <p>Ved eventuell uoverensstemmelse mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.</p>	<p>The merger plan has for the sake of convenience been prepared in both Norwegian and English.</p> <p>In case of any discrepancy between the two versions the Norwegian version shall prevail.</p>
--	---

* * * *

Oslo, 7. Mai 2015


Styret i / Board of Directors of
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA

Judith Lee Bollinger
styreleder




Jan Petter Collier
Nestleder

Tone Bjernov
styremedlem



Per Anders Grudén
styremedlem




Jørgen C. Arentz Røstrup
styremedlem

Styret i / Board of Directors of
SANBERGGÅRDEN AS



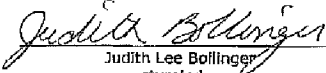
Geir Børge Olsen
styreleder



Bent Ouslad
styremedlem

Oslo, 7. Mai 2015

**Styret i / Board of Directors of
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA**


Judith Lee Bollinger
styreleder

Jan Petter Collier
Nestleder

Tone Bjørnov
styremedlem

Per Anders Grudén
styremedlem

Jørgen C. Arentz Rostrup
styremedlem

**Styret i / Board of Directors of
SANDBERG GÅRDEN AS**

Geir Børge Olsen
styreleder

Bent Oustad
styremedlem

Oslo, 7. Mai 2015

**Styret i / Board of Directors of
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA**

Judith Lee Bollinger
styreleder

Jan Petter Collier
Nestleder

Tone Bjørnov
Tone Bjørnov
styremedlem

Per Anders Grudén
styremedlem

Jørgen C Arentz Rostrup
styremedlem

**Styret i / Board of Directors of
SANDBERG GÅRDEN AS**

Geir Børge Olsen
styreleder

Bent Oustad
styremedlem