

Fusionsplan avseende gränsöverskridande fusion

mellan

det svenska privata aktiebolaget

Braganza Group AB

som Övertagande bolag

och

det norska bolaget (*aksjeselskapet*)

Bramora AS

som Överlåtande bolag

upprättad och undertecknad den 12 september 2013

Fusionsplan

Denna fusionsplan ("Fusionsplanen") har upprättats den 12 september 2013. Den avser en gränsöverskridande fusion mellan Braganza Group AB, ett bolag med begränsat ansvar med hemvist i Sverige ("Braganza" eller "Övertagande bolag"), och Bramora AS, ett bolag med begränsat ansvar med hemvist i Norge ("Bramora" eller "Överlåtande bolag"). Fusionsplanen har upprättats gemensamt av styrelserna i de båda bolagen.

1 Uppgifter om de bolag som deltar i fusionen

Övertagande bolag

Firma: Braganza Group AB

Associationsform: *privat aktiebolag* enligt svensk lag

Adress: c/o Braathens Aviation AB (publ), Box 61,
(Gårdsfogdevägen 16), SE-161 26 Bromma,
Sverige

Säte: Stockholms kommun, Sverige

Organisationsnummer: 556930-1541

Registrerat i register: aktiebolagsregistret

Registreringsmyndighet: Bolagsverket, SE-851 81 Sundsvall, Sverige;
e-postadress: bolagsverket@bolagsverket.se;
tel. +46 771-670 670

I samband med fusionen ska det Övertagande bolagets firma ändras till Braganza AB. I övrigt kommer, när fusionen har genomförts, övanstående förhållanden beträffande det Övertagande bolaget att vara oförändrade.

Överlåtande bolag

Firma: Bramora AS

Associationsform: privat aktiebolag (*aksjeselskap*) enligt norsk lag

Adress: Karenslyst Allé 2, NO-0278 Oslo, Postboks
700 Skøyen, NO-0214 Oslo, Norge

Säte: Oslo kommun, Norge

Organisationsnummer: 979 493 037

Registrerat i register: Foretaksregisteret

Registreringsmyndighet:

Brønnøysundregistrene, Postboks 900,

NO-8910 Brønnøysund, Norge;

e-postadress: firmapost@brreg.no;

tel. +47 75 00 75 00

2. Huvuddragen i fusionen

Samtliga aktier i såväl det Övertagande bolaget som i det Överlåtande bolaget ägs av samma personer och med samma inbördes proportionella fördelning dem emellan i respektive bolag.

Fusionen ska genomföras i form av en så kallad horisontell absorption (sidledes) i enlighet med bestämmelserna om gränsöverskridande fusion i dels 23 kap. i den svenska aktiebolagslagen (2005:551), dels den norska aksjeloven (av den 13 juni 1997 nr 44) § 13-25, jfr kap. 13 del VII i den norska allmennaksjeloven (av den 13 juni 1997 nr 45). Genom fusionen ska det Övertagande bolaget överta samtliga det Överlåtande bolagets tillgångar och skulder (så kallad universalsuccession) mot vederlag till aktieägarna i det Överlåtande bolaget, varvid det Överlåtande bolaget upplöses utan likvidation.

Fusionsplanen ska underställas bolagsstämman i det Överlåtande bolaget för godkännande och är villkorad av sådant godkännande. Bolagsstämman får hållas tidigast en månad efter det att Fusionsplanen har kungjorts i Foretaksregisteret i Norge och den svenska behöriga myndigheten, Bolagsverket, i Post- och Inrikes Tidningar har kungjort uppgift om att Fusionsplanen registrerats i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret.

Om ägare till minst fem procent av samtliga aktier i det Övertagande bolaget begär det, ska Fusionsplanen även underställas bolagsstämman i det bolaget. En sådan begäran ska göras inom två veckor från det att den svenska behöriga myndigheten, Bolagsverket, har i Post- och Inrikes Tidningar kungjort uppgift om att Fusionsplanen har registrerats.

3. Genomförandetidpunkt

Vid den tidpunkt då Bolagsverket registrerar fusionen i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret, vilket förutsätter bl.a. att den behöriga norska myndigheten har utfärdat ett intyg om att den del av förfarandet som regleras av norsk lag har skett på föreskrivet sätt (så kallat fusionsintyg/fusionsattest) och såvitt nu kan bedömas beräknas ske före utgången av år 2013, inträder följande rättsverkningar:

1. Överlåtande bolags tillgångar och skulder övergår till det Övertagande bolaget.
2. Aktieägarna i Överlåtande bolag blir aktieägare i Övertagande bolag.
3. Överlåtande bolag upplöses.

4 Fusionsvederlag och utbytesförhållande

Det Överlåtande bolaget har före fusionen ett aktiekapital om 2 301 315 NOK fördelat på sammanlagt 460 263 aktier av två olika slag, A-aktier och B-aktier, varav 380 832 A-aktier och 79 431 B-aktier. Per G. Braathen äger 159 129 A-aktier och samtliga 79 431 B-aktier, dvs. sammanlagt 238 560 aktier. Övriga 221 703 A-aktier ägs i lika delar av Ida Braathen, Eline Braathen och Peer Braathen, dvs. envar av dem äger 73 901 A-aktier.

Det Övertagande bolaget kommer före genomförandet av fusionen, när beslutad men per dagen för Fusionsplanen ännu ej registrerad sammanläggning av aktier och aktiekapitalökning har blivit registrerad i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret, ha ett aktiekapital om 60 400 SEK fördelat på 604 aktier av två olika slag, A-aktier och B-aktier, varav 500 A-aktier och 104 B-aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 100 SEK. Per G. Braathen äger 209 A-aktier och samtliga 104 B-aktier, dvs. sammanlagt 313 aktier. Övriga 291 A-aktier ägs i lika delar av Ida Braathen, Eline Braathen och Peer Braathen, dvs. 97 A-aktier vardera.

Vederlaget till aktieägarna i det Överlåtande bolaget ska i sin helhet utgöras av nya aktier i det Övertagande bolaget, envar aktie med ett kvotvärde om 100 SEK. Något kontant vederlag ska inte utges. En A-aktie i det Överlåtande bolaget ska ge rätt att erhålla en ny A-aktie i det Övertagande bolaget. En B-aktie i det Överlåtande bolaget ska ge rätt att erhålla en ny B-aktie i det Övertagande bolaget. Som vederlag till aktieägarna i det Överlåtande bolaget ska således emitteras och tilldelas sammanlagt 460 263 nya aktier i det Övertagande bolaget, varav 380 832 A-aktier och 79 431 B-aktier ("Vederlagsaktierna"). Genom nyemissionen av Vederlagsaktierna ökar aktiekapitalet i det Övertagande bolaget med 46 026 300 SEK.

Omedelbart efter fusionen och den därtill kopplade aktiekapitalökningen i det Övertagande bolaget kommer dess aktiekapital att uppgå till 46 086 700 SEK, fördelat på sammanlagt 460 867 aktier av två olika slag, A-aktier och B-aktier, varav 381 332 A-aktier och 79 535 B-aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 100 SEK.

5 Villkor för tilldelning av Vederlagsaktier

Vederlagsaktierna utges och tilldelas aktieägarna i det Överlåtande bolaget när fusionen registreras i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret. Se avsnitt 3 ovan. När sådan registrering har skett ska Vederlagsaktierna genast föras in i det Övertagande bolagets aktiebok.

6 Vederlagsaktiernas rätt till utdelning m.m.

Vederlagsaktierna ska ge rätt till utdelning i det Övertagande bolaget från och med för innevarande räkenskapsår, första gången vid det tillfälle när utdelning beslutas närmast efter det att fusionen och aktiekapitalökningen registrerats i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret. Inga särskilda villkor gäller för sådan rätt utöver vad som följer av den svenska aktiebolagslagen och bolagsordningen i det Övertagande bolaget. De nya aktierna medför även i övrigt samma rättigheter som de befintliga aktierna av samma slag i det Övertagande bolaget i enlighet med vad som framgår av förslaget till ändrad bolagsordning för det Övertagande bolaget efter fusionen, med däri intaget hembudsförbehåll. Se avsnitt 12 nedan.

7 Sannolika följder för sysselsättningen

Inget av de båda i fusionen deltagande bolagen har någon anställd. Fusionen kommer därför inte att medföra några följder för sysselsättningen.

8 Process för beslutande om formerna för arbetstagarnas eventuella medverkan i det Övertagande bolaget

Inget av de båda i fusionen deltagande bolagen har någon anställd. Därför är den svenska lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner inte tillämplig vid fusionen. Eftersom det Övertagande bolaget inte har och inte kommer att ha sitt säte i Norge aktualiseras inte heller med anledning av fusionen tillämpning av motsvarande norska bestämmelser om arbetstagares rätt till representation vid gränsöverskridande fusioner.

9 Bokföringsmässig genomförandetidpunkt

Den tidpunkt från vilken det Överlåtande bolagets transaktioner bokföringsmässigt ska anses ingå i det Övertagande bolaget, dvs. tidpunkten för det Överlåtande bolagets upplösning, är den i avsnitt 3 ovan angivna registreringstidpunkten.

10 Behandling av innehavare av särskilda rättigheter i det Överlåtande bolaget

Det Överlåtande bolaget har inte gett ut aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra värdepapper med särskilda rättigheter i det Överlåtande bolaget knutna till sig och har inte heller tillerkänt aktieägare några särskilda rättigheter. Det finns således inte någon innehavare av sådana särskilda rättigheter.

11 Arvode eller annan särskild förmån

Inget arvode eller annan särskild förmån ska med anledning av fusionen utgå till någon oberoende expert, revisor, styrelseledamot, ledamot i kontrollorgan eller övervakande organ, verkställande direktör eller motsvarande befattningshavare i något av de båda bolag som deltar i fusionen, förutom arvode till revisorn i det Övertagande bolaget enligt räkning för granskning av Fusionsplanen.

12 Bolagsordningar

Det Övertagande bolagets nuvarande bolagsordning, som är beslutad av bolagsstämman men ännu ej registrerad i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret, bifogas som bilaga 1. Det föreslås att bolagsordningen ändras med anledning av fusionen genom beslut av bolagsstämman att hållas efter upprättandet och undertecknandet av Fusionsplanen. Förslaget till ändrad bolagsordning, i avsedd lydelse efter fusionen och med de föreslagna ändringarna markerade, bifogas som bilaga 2.

Det Överlåtande bolagets nuvarande bolagsordning bifogas som bilaga 3.

13 Värderingen av det Överlåtande bolagets tillgångar och skulder

Båda bolagen som deltar i fusionen ägs i samma proportioner av samma aktieägare och fusionsvederlaget utgörs i sin helhet av nya aktier i det Övertagande bolaget, som utges och tilldelas på sådant sätt att varje aktieägare efter fusionen innehar en oförändrad andel av den underliggande förmögenhetsmassan.

I samband med en tidigare i år nyligen genomförd norsk inhemsk fusion i vilken det Överlåtande bolaget deltog gjordes en värdering till verkligt värde av det Överlåtande bolaget och den företagsgrupp i vilken det Övertagande bolaget genom den fusionen blev moderorganisation ("Braganzakoncernen"). Ledningen i Branzakoncernen gjorde därvid en mutipelvärdering av gruppens olika verksamheter, som närmare

beskrevs och presenterades för styrelserna i Bramora och Braganza genom en värderingsrapport daterad den 19 juni 2013. Den värderingen har använts även vid upprättandet av Fusionsplanen och vid värderingen av de tillgångar och skulder som genom den nu föreliggande gränsöverskridande fusionen ska överföras till det Övertagande bolaget. Se även styrelsernas rapporter, till vilka hänvisas i avsnitt 15 nedan.

Tillgångarna och skulderna överförs till bokfört värde.

Fusionen genomförs med räkenskapsmässig kontinuitet, innebärande att det Överlåtande bolagets tillgångar och skulder antecknas i det Övertagande bolagets balansräkning.

14 Räkenskaper som har legat till grund för villkoren i fusionen

Eftersom det Övertagande bolaget registrerades i det av Bolagsverket förda svenska aktiebolagsregistret den 25 april 2013 har det ännu inte upprättat sin första årsredovisning. Samtliga aktieägare i de båda bolagen som deltar i fusionen har gett sitt samtycke till att en kompletterande översiktlig redogörelse enligt 23 kap. 10 § andra och tredje stycket i den svenska aktiebolagslagen inte upprättas och fogas till Fusionsplanen.

Till grund för villkoren i fusionen har legat det Överlåtande bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2012, bilaga 4, samt en pro forma öppningsbalansräkning per den 31 maj 2013 för det Överlåtande bolaget, vilken upprättats i samband med den norska inhemska omstrukturering som föregått den nu aktuella gränsöverskridande fusionen. Det Överlåtande bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2011 och 2010 bifogas som bilaga 5 och 6.

15 Styrelsernas rapporter

Styrelserna i vart och ett av de båda bolag som deltar i fusionen har på det norska språket upprättat var sin rapport om fusionen som innefattar en redogörelse för bl.a. de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av fusionens lämplighet för bolagen, hur fusionsvederlaget har beräknats och fusionens sannolika konsekvenser för aktieägare, borgenärer och anställda. Den rapport som upprättats av styrelsen i det Överlåtande bolaget bifogas som bilaga 7.

16 Revisorsyttrande och utlåtande från oberoende expert

I enlighet med svensk lag har samtliga aktieägare i de båda bolagen som deltar i fusionen gett sitt samtycke till att i svensk lag föreskriven revisorsgranskning och revisorsyttrande avseende Fusionsplanen (inklusive styrelsens i det Övertagande bolaget rapport och redogörelse)

begränsas till frågan huruvida fusionen medför fara för att borgenärerna i det Övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Yttrandet från det Övertagande bolagets revisor, auktoriserade revisorn Torbjörn Svensson vid Deloitte AB, bifogas som bilaga 8.

I enlighet med norsk lag (allmennaksjeloven § 13-28 (4), jfr § 13-10 (4)) har samtliga aktieägare i de båda bolagen som deltar i fusionen gett sitt samtycke till att i norsk lag annars föreskrivet utlåtande från en oberoende expert inte inhämtas.

17 Borgenärs- och minoritetsaktieägarrättigheter

Det Övertagande bolaget är ett särskilt för fusionen nyetablerat holdingbolag som ännu inte bedriver någon verksamhet och som inte har några kända borgenärer. Det Övertagande bolagets eventuella borgenärer har i samband med fusionen vissa rättigheter enligt 23 kap. 19 §, 23 § och 24 § i den svenska aktiebolagslagen. Fullständig information om hur borgenär ska förfara för att utöva sina rättigheter kan avgiftsfritt erhållas hos Braganza Group AB, c/o Braathens Aviation AB (publ), Box 61, (Gårdsfogdevägen 16), SE-161 26 Bromma, Sverige.

Det Överlåtande bolagets borgenärer har i samband med fusionen vissa rättigheter enligt den norska allmennaksjeloven §§ 13-15 och 13-16. Fullständig information om hur borgenärerna ska förfara för att utöva sina rättigheter kan avgiftsfritt erhållas hos Bramora AS, Karenslyst Allé 2, NO-0278 Oslo, Postboks 700 Skøyen, NO-0214 Oslo, Norge.

Samtliga aktieägare i de båda deltagande bolagen har godkänt Fusionsplanen genom att underteckna den. Några särskilda förfaranden för att vid fusionen skydda minoritetsaktieägarna i de båda deltagande bolagen finns inte föreskrivna.

* * *

Denna Fusionsplan har upprättats i två likalydande originalexemplar, av vilka de båda i fusionen deltagande bolagen har tagit var sitt.

Stockholm den 12 september 2013

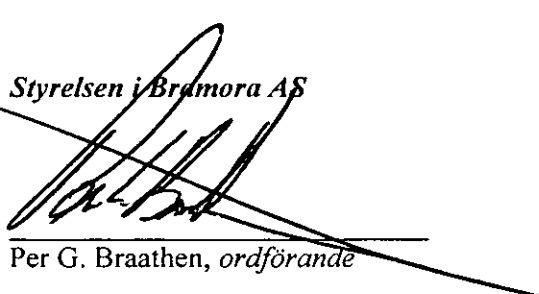
Styrelsen i Broganza Group AB.



Per G. Braathen

Stockholm den 12 september 2013

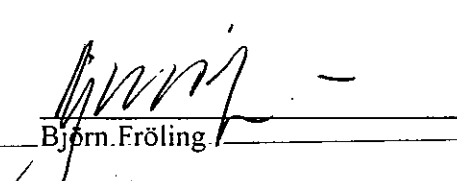
Styrelsen i Bramora AS



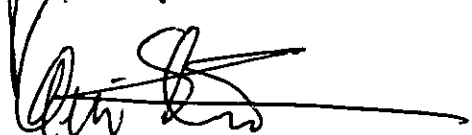
Per G. Braathen, ordförande



Jon Risfelt



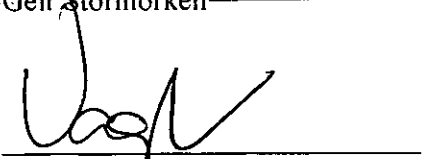
Björn Fröling



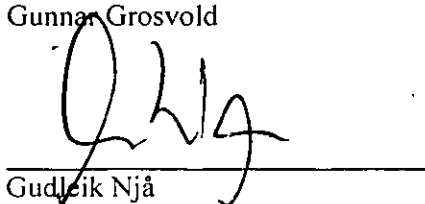
Geir Stormorken



Gunna Grosvold



Vagn Sørensen



Gudleik Njå

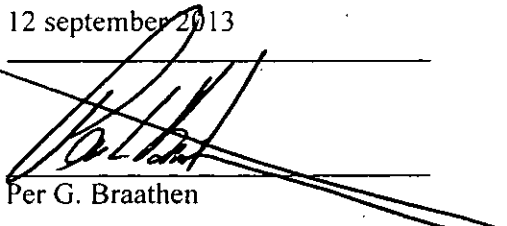
Undertecknade fyra personer, som utgör samtliga aktieägare i Braganza Group AB och i Bramora AS, godkänner härmed samtliga villkor och övriga bestämmelser i denna fusionsplan och ger härmed sitt samtycke till (i) att handlingar enligt 23 kap. 10 § andra och tredje stycket svenska aktiebolagslagen inte upprättas och fogas till fusionsplanen, (ii) att styrelsens för Braganza Group AB rapport och redogörelse enligt 23 kap. 39 § svenska aktiebolagslagen upprättas på norska språket och att den inte fogas till fusionsplanen, (iii) att revisorsgranskning och revisorsyttrande enligt 23 kap. 40 § och 11 § svenska aktiebolagslagen begränsas till frågan huruvida fusionen medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda samt (iv) att utlåtande från oberoende expert inte inhämtas enligt norska allmännaksjelovent § 13-28 (4), jfr § 13-10 (4).

Plats:

Stockholm

Datum:

12 september 2013



Per G. Braathen

för egen räkning och även för Ida Braathens, Eline Braathens och Peer Braathens respektive räkning enligt fullmakt från var och en av dem

Bilagor

Bilaga 1	Braganzas nuvarande bolagsordning (före fusionen)
Bilaga 2	Förslag till ändrad bolagsordning för Braganza
Bilaga 3	Bramoras nuvarande bolagsordning (upprättad på norska språket)
Bilaga 4	Bramoras årsredovisning för räkenskapsåret 2012 (upprättad på engelska språket)
Bilaga 5	Bramoras årsredovisning för räkenskapsåret 2011 (upprättad på engelska språket)
Bilaga 6	Bramoras årsredovisning för räkenskapsåret 2010 (upprättad på norska språket)
Bilaga 7	Styrelsens för Bramora rapport och redogörelse enligt § 13-27 i den norska allmennaksjeloven (upprättad på norska språket)
Bilaga 8	Revisorsyttrande enligt 23 kap. 11 § och 40 § svenska aktiebolagslagen