

FUSJONSPLAN

FOR

VEDERLAGSFRI FUSJON MELLOM

**Carnegie AS
(overtakende selskap)**

OG

**NRP Securities ASA
(overdragende selskap)**

23. august 2013

INNHOOLD

1	BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE	3
2	FREMGANGSMÅTE FOR FUSJONEN	4
3	FUSJONSVEDERLAGET	4
4	TIDSPUNKTER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN	4
4.1	Selskapsrettslig ikrafttredelse	4
4.2	Skattemessig gjennomføring	5
4.3	Regnskapsmessig gjennomføring	5
5	SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER	5
5.1	NRP	5
5.2	Carnegie	5
6	SÆRLIGE RETTIGHETER	5
7	FUSJONENS BETYDNING FOR ANSATTE	6
8	RÅDIGHETSBEGRENSNINGER	6
9	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN	6
10	KOSTNADER	7
11	VEDLEGG	7
12	SIGNATURER	8

Denne fusjonsplanen er inngått mellom:

som overdragende selskap

(i) NRP Securities ASA

Adresse: Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo

Kommune: Oslo

Org nr: 988 264 091

(heretter benevnt "NRP")

og som overtakende selskap

(ii) Carnegie AS

Adresse: Aker Brygge Stranden 1, 0250 Oslo

Kommune: Oslo

Org nr: 936 310 974

(heretter benevnt "Carnegie")

Carnegie og NRP er i det følgende i fellesskap kalt "Partene" og hver for seg "Part".

1. BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE

Styrene i Carnegie og NRP har i fellesskap utarbeidet denne planen for sammenslåing av selskapene ved at NRP oppløses for innfusjonering i Carnegie.

Carnegie eier samtlige aksjer i NRP.

Carnegie ervervet alle aksjene i NRP ved avtale datert 3. juni 2013, gjennomført den 24. juli 2013. Begge selskapene driver likeartet virksomhet, og det var et siktemål med oppkjøpet at selskapene skulle vurderes sammenslått snarest mulig etter oppkjøpet.

Fusjon av selskapene vurderes som hensiktsmessig, da virksomhetene arbeide sammen og integrert. En slik sammenslåing, og dermed også en samling av selskapenes kompetansemiljøer, antas å være til det beste for begge parter. For konsernet som sådant vil en fusjon også innebære en viss strukturmessig forenkling ved at antall juridiske enheter reduseres.

På denne bakgrunn mener selskapenes styre at det er kommersielt riktig at selskapene fusjonerer.

2. FREMGANGSMÅTE FOR FUSJONEN

Fusjonen reguleres av allmennallmennaksjeloven § 13-24 og skattelovens regler om skattefri fusjon samt regnskapslovens bestemmelser.

Fusjonen gjennomføres ved at Carnegie overtar hele den igangværende virksomheten bestående av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra datterselskapet NRP.

NRP slettes ved fusjonens ikrafttredelse. Carnegie fortsetter som selskap etter fusjonen med uendret foretaksnavn.

Selskapsrettslig vedtakelse av fusjonen skjer utelukkende gjennom beslutning av styrene i NRP og Carnegie. Dette innebærer at fusjonsplanen ikke skal behandles på selskapenes generalforsamling.

NRP (som allmennaksjeselskap) må melde fusjonsplanen til Foretaksregisteret senest en måned før fusjonen vedtas av styret i Carnegie, jf allmennallmennaksjeloven § 13-24 (2) nr 4.

Carnegies aksjonær skal imidlertid i samsvar med allmennallmennaksjelovens regler informeres om fusjonsplanen.

Senest en måned etter at fusjonsplanen er vedtatt av begge styrene i Carnegie og NRP, skal beslutningene meldes Foretaksregisteret. Registreringsdatoen utgjør startpunktet for kreditorfristen.

Etter utløpet av kreditorfristen på seks uker og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fusjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret. Fusjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingen. Det tas sikte på at dette kan skje 15. november 2013.

3. FUSJONSVEDERLAGET

Det skal ikke utstedes vederlagsaksjer ved fusjonen, jf allmennallmennaksjeloven § 13-24 første ledd.

4. TIDSPUNKTER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

4.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

En forutsetning for ikrafttredelse av fusjonen er at kreditorfristen på seks uker er utløpt og ingen kreditor har krevd innfrielse eller sikkerhetsstillelse etter reglene i allmennaksjeloven, eller at slike kreditorinnsigelser er håndtert. Når denne forutsetningen er oppfylt, trer fusjonen selskapsrettslig i kraft når Foretaksregisteret har registrert innsendt melding om gjennomføring av fusjonen.

Ved ikrafttredelse av fusjonen inntreer følgende virkninger:

- i. NRP er endelig oppløst og slettet.
- ii. Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende NRP er overført til Carnegie i samsvar med fusjonsplanens bestemmelser.

- iii. Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig samt i fusjonsplanen.

Carnegie overtar forvaltningen av NRP så snart planen er godkjent av Partenes styrer.

4.2 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig virkning fra det tidspunkt som følger av skatteloven.

Det er en klar forutsetning at fusjonen kan og skal gjennomføres som en skattefri fusjon i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11.

Fusjonen skjer med skattemessig kontinuitet slik at Carnegie overtar de skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra NRP. Fusjonen antas dermed ikke å utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser.

4.3 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1.7.2013. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Carnegie skal overta ved fusjonen, tilordnes fra dette tidspunkt Carnegie.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet slik at Carnegie viderefører regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fusjonen overtas fra NRP.

5. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

5.1 NRP

Det foreslås at styret i NRP treffer følgende beslutning:

"Fusjonsplan datert 23. august 2013 for fusjon mellom NRP og Carnegie godkjennes. Dette innebærer at selskapet oppløses for fusjon med Carnegie."

5.2 Carnegie

Det foreslås at styret i Carnegie treffer følgende beslutning:

"Fusjonsplan datert 23. august 2013 for fusjon mellom NRP og Carnegie godkjennes."

6. SÆRLIGE RETTIGHETER

Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i NRP. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen.

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder eller sakkyndige i forbindelse med fusjonen.

7. FUSJONENS BETYDNING FOR ANSATTE

De ansatte i Carnegie påvirkes ikke av fusjonen og opprettholder sine ansettelsesforhold med uendrede lønnsvilkår og rettigheter.

Alle ansatte i NRP, som ikke allerede er ansatt i Carnegie pr. gjennomført Closing, overføres til Carnegie med uendrede lønnsvilkår og rettigheter. Det overtakende selskap overtar fullt ut det overdragende selskaps forpliktelser overfor de overførte ansatte.

I den grad det skulle være aktuelt med delvis omlegging av arbeidsoppgaver for de overførte ansatte, vil dette fortløpende bli diskutert med de ansatte dette gjelder og med de tillitsvalgte.

Det er vurderingen fra Partenes styrer at fusjonen skal bidra til å sikre og utvikle arbeidsplassene der selskapene i dag har sin virksomhet. Det understrekes at fusjonen ikke i seg selv vil medføre at det vil oppstå behov for reduksjon av arbeidsplasser i forbindelse med sammenslåingen.

Alle ansatte i begge selskaper vil bli informert om fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om sammenslåingen i samsvar med reglene i allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven.

8. RÅDIGHETSBEGRENSNINGER

Ingen av Partene – eller selskaper som inngår i deres konsern – skal fra inngåelsen av fusjonsplanen opptre i strid med bestemmelsene i planen.

Carnegie og NRP skal ikke uten den annen Parts forutgående samtykke beslutte eller foreta vesentlige investeringer, salg av virksomhet eller forandringer i sin virksomhet eller andre disposisjoner som er av vesentlig betydning for sammenslåingen eller som faller utenfor rammen av ordinær drift. Disse begrensningene gjelder ikke handlinger som er forutsatt i fusjonsplanen, eller som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen.

9. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen skal være betinget av at:

- (i) Partene oppnår alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen i henhold til fusjonsplanen. Det er videre en forutsetning at tillatelsene ikke inneholder vilkår som vil ha vesentlig negativ betydning for det sammenslåtte selskapet, med mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning.
- (ii) Eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av fusjonen er gitt, med mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning.
- (iii) Fusjonsplanen er godkjent av styrene i Carnegie og NRP.

- (iv) Fristen for innsigelser fra kreditorene er utløpt for begge Partene, og forholdet til kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse, er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med allmennaksjeloven.
- (v) Det ikke frem til utløpet av kreditorfristen er inntrådt omstendigheter vedrørende den annen Part som vesentlig endrer grunnlaget for fusjonen.

10. KOSTNADER

Kostnadene i anledning fusjonen skal dekkes av Carnegie.

11. VEDLEGG

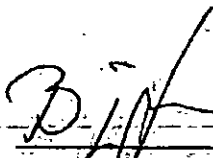
Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg:

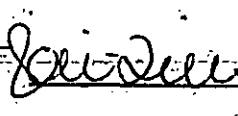
- (i) Åpningsbalanse for det fusjonerte selskapet samt revisors bekreftelse av åpningsbalansen
- (ii) Vedtekter for NPR Securities ASA og Carnegie AS
- (iii) Årsregnskap for NPR Securities ASA og Carnegie AS de siste tre regnskapsår
- (iv) Mellombalanser for NPR Securities ASA og Carnegie AS pr. 30.6.2013 samt revisors beretning av mellombalansene


12. SIGNATURER

Oslo, 23/8 2013

Styret i Carnegie AS:

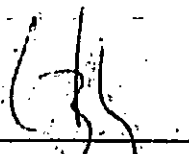

Björn Hansson
styreleder

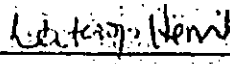

Mai-Lilli Ibsen
styremedlem


Susanne Schneider
styremedlem

Oslo, 23/8 2013

Styret i NRP Securfitles ASA:


Christian Bøgby
styreleder


Natasja Henriksen
styremedlem


Petter Hagen
styremedlem

BALANSE

pr. 01.07.13

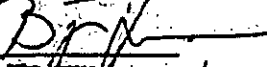
Alle tall i TNOK

EIENDELER	Carnegie AS Åpningsbalanse
Anleggsmidler	
Goodwill	4 192
Utrått skattefordel	1 975
Driftsmidler	7 452
Immaterielle eiendeler	912
Investeringer i aksjer	675
Sum anleggsmidler	19 207
Omløpsmidler	
Kundefordringer	739 480
Fordringer på verdipapirforet	26 980
Andre fordringer	56 121
Finansielle instrumenter	13 102
Betingskudd og kontanter	155 869
Sum omløpsmidler	991 552
Sum eiendeler	1 010 759

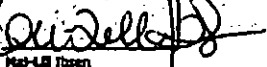
GJELD OG EGENKAPITAL	Carnegie AS Åpningsbalanse
Egenkapital	
Selskapskapital	30 000
Overkursfond	122 586
Sum innskutt egenkapital	152 586
Annent egenkapital	-47 319
Sum opplyst egenkapital	105 267
Udlyst resultat	24 122
Sum egenkapital	129 389
Langsiktig gjeld	
Annent langsiktig gjeld	940
Sum langsiktig gjeld	940
Kortsiktig gjeld	
Gjeld til kredittinstitusjoner	250 010
Gjeld til kunder	551 063
Gjeld til verdipapirforetak	16 045
Skyldig offentlig avgifter	6 007
Annent kortsiktig gjeld	51 705
Sum kortsiktig gjeld	874 830
Sum egenkapital og gjeld	1 010 759

Oslo, 23. august 2013

Styret i Carnegie AS

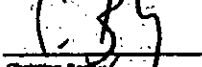

Bjørn Hassel
Styrets leder

Susanne Lena Schneider



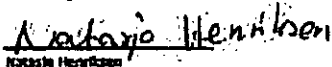
Met-Lis Tøsen

Styret i WPP Scandinavia ASA



Christian Bekk

Petter Ibsen



Katarina Henriksen



Til styret i Carnegie AS

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 01.07.2013 for Carnegie AS med noter som viser en egenkapital på kr 129 389 213. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Carnegie AS sin balanse med tillegg av de eiendeler selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen 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 revidert 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, 23. august 2013
PricewaterhouseCoopers AS


Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor