

**FISJONSPLAN FOR OPERA SOFTWARE ASA**

**DEMERGER PLAN FOR OPERA SOFTWARE ASA**

**18. desember 2015**

**18 December 2015**

**FISJONSPLAN FOR FISJON AV  
OPERA SOFTWARE ASA**  
(org. nr. 974 529 459)

hvor de utfisjonerte eiendeler, rettigheter og  
forpliktelser overføres til

**OPERA DEMERGER AS**  
(org. nr. 916 368 089)

Denne fisjonsplanen er utarbeidet av styrene i Opera Software ASA ("**Opera**") og Opera Demerger AS ("**Opera Demerger**").

Fisjonen må sees i sammenheng med en samtidig fisjon av Opera Demerger med Opera Software AS og Opera TV AS ("**Datterselskapene**") som overtakende selskaper og Opera som vederlagsutstedende selskap. Fisjonen av Opera Demerger gjennomføres i henhold til en separat fisjonsplan som inngås samtidig med denne fisjonsplanen.

Gjennom de to fisjonene ("**Fisjonene**") overføres Operas aktive virksomhetsområder og aksjer i eksisterende datterselskaper til Datterselskapene, som etter Fisjonene vil være 100 % eiet av Opera.

Fisjonsplanen for Opera Demerger følger som vedlegg til denne planen.

**1. PARTENE**

OVERDRAGENDE SELSKAP:

Firma: Opera Software ASA  
Forretningsadresse: Gjerdrums vei 19, 0484 Oslo  
Kommune: Oslo  
Organisasjonsnummer: 974 529 459

OVERTAKENDE SELSKAP:

Firma: Opera Demerger AS  
Forretningsadresse: Gjerdrums vei 19, 0484 Oslo  
Kommune: Oslo  
Organisasjonsnummer: 916 368 089

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCIES  
THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**DEMERGER PLAN FOR THE DEMERGER OF  
OPERA SOFTWARE ASA**  
(reg. no. 974 529 459)

whereby the demerged assets, rights and obligations are  
transferred to

**OPERA DEMERGER AS**  
(reg. no. 916 368 089)

This merger plan is prepared by the Board of Directors of Opera Software ASA ("**Opera**") and Opera Demerger AS ("**Opera Demerger**").

The demerger must be considered together with a simultaneous demerger of Opera Demerger with Opera Software AS and Opera TV AS (the "**Subsidiaries**") as the transferee companies and Opera issuing the demerger consideration. The demerger of Opera Demerger is carried out according to a separate demerger plan which is entered into simultaneously with this demerger plan

Through the two demergers (the "**Demergers**"), Opera's active business areas and shares in existing subsidiaries are transferred to the Subsidiaries, which after the Demergers will be owned 100% by Opera.

The demerger plan for the demerger of Opera Demerger is attached hereto.

**1. THE PARTIES**

TRANSFEROR COMPANY:

Company: Opera Software ASA  
Business address: Gjerdrums vei 19, 0484 Oslo  
Municipality: Oslo  
Registration number: 974 529 459

TRANSFeree COMPANY:

Company: Opera Demerger AS  
Business address: Gjerdrums vei 19, 0484 Oslo  
Municipality: Oslo  
Registration number: 916 368 089

## 2. FISJONEN

### 2.1 Formål

Operas virksomhet består i hovedsak av tre ulike virksomhetsområder: Consumer, TV og Mobile Advertising. Virksomhetsområdene "Consumer" inkluderer Operas Nettleser, Privacy and Performance app og App & Games virksomhetene. I dag ligger Nettleser virksomheten og TV virksomheten i Opera, mens andre virksomheter ligger i ulike datterselskaper i konsernet. Styret foreslår at forretningsområdene organiseres i individuelle undergrupper da dette vil innebære en mer hensiktsmessig konsernstruktur med hensyn til ledelse, drift og strategisk fleksibilitet. Fisjonene er en del av restruktureringen beskrevet ovenfor og er utarbeidet med sikte på å skille ut Nettleser og TV virksomhetene i to separate enheter og flytte virksomheten fra morselskapet.

Som ledd i reorganiseringen har Opera etablert Opera Software AS og Opera TV AS som heleide datterselskaper for å overta henholdsvis Nettleser og TV virksomhetene, i tillegg til Opera Demerger som et "hjelpeselskap".

Første steg i restruktureringen innebærer at Opera fisjonerer med overføring til Opera Demerger som kun vil fungere som et "hjelpeselskap" i restruktureringen.

Samtidig vil Opera Demerger beslutte en trekantfisjon som gjennomføres ved overføring av alle eiendeler mv. mottatt fra Opera i den første fisjonen til de to nye selskapene, Opera Software AS og Opera TV AS.

Fisjonene vil være gjensidig betinget av hverandre, besluttet samtidig og kreditorperiodene vil løpe parallelt. Fisjonen skal ha ikrafttredelse så nært i tid som mulig, men slik at fisjonen av Opera trer i kraft rett før fisjonen av Opera Demerger.

Etter at de to Fisjonene er gjennomført vil Operas virksomhet knyttet til Nettleser og TV samt datterselskaper være overført til to heleide datterselskaper av Opera; Opera Software AS og Opera TV AS.

Fordi fisjonene vil gjennomføres samtidig og med

## 2. THE DEMERGER

### 2.1 Reason for the demerger

Opera's business consists primarily of three different areas: Consumer, TV, and Mobile Advertising. The business area "Consumer" includes Opera's Browser business, the Privacy and Performance apps business, and the Apps & Games business. Currently the browser and TV businesses are held in Opera Software ASA, whereas the other businesses are held by different subsidiaries within the group. The Board of Directors proposes that the business areas will be organized in individual sub-groups as this will entail a more appropriate group structure with regard to management, operations and strategic flexibility. The Demergers are part of the corporate structure reorganization described above, designed specifically to separate the Browser and TV businesses into two separate entities and move operations from the ultimate parent company.

As part of and to facilitate the reorganization, Opera has established Opera Software AS and Opera TV AS as wholly owned subsidiaries for purpose of taking over the Browser and TV businesses respectively, in addition to Opera Demerger as a "helping" vehicle.

The initial step in the process involves Opera first demerging into Opera Demerger, which will only function as a "helping" vehicle in the reorganization process.

At the same time, Opera Demerger will resolve a triangular demerger, which is carried out by transfer of all assets etc. received from Opera in the first demerger to the two new entities Opera Software AS and Opera TV AS.

The Demergers will be mutually conditional upon each other, resolved at the same time and the creditor notification periods will run in parallel. The Demergers shall enter into force at as close to each other in time as possible, however, so that the demerger of Opera enters into force right before the demerger of Opera Demerger.

After the two Demergers have been carried out, Opera's business areas related to Browser and TV, as well as subsidiaries, are transferred to two wholly owned subsidiaries of Opera; Opera Software AS and Opera TV AS.

Since the Demergers are completed at the same time

henholdsvis kapitalnedsettelse i Opera i den første fisjonen og tilsvarende kapitalforhøyelse i Opera i den andre fisjonen, vil fisjonene ikke innebære noen reell endring i kapitalen, verdiene eller eierforholdene i Opera. Opera vil således fortsette sin notering på Oslo Børs uforandret. De nye selskapene vil være heleide unoterte aksjeselskaper.

For å unngå påvirkning på børskursen vil begge Fisjonene registreres og tre i kraft utenfor åpningstiden for handel på Oslo Børs.

Etter at Fisjonene er gjennomført er det planlagt ytterligere reorganiseringstransaksjoner for å etablere tre uavhengige underkonsern på globalt nivå knyttet til Nettleser, TV og Mobile Advertising. Dette vil imidlertid ikke involvere aksjonærene, siden den ytterlige reorganiseringsprosessen vil skje på datterselskapsnivå.

Opera vil fortsette å ha sitt hovedkontor i Nydalen i Oslo.

## 2.2 Lovregulering mv.

Fisjonene skal gjennomføres etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 14 om fisjon av selskap ved overføring av eiendeler mv. som tingsinnskudd til eksisterende overtakende selskap.

Fisjonene gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet, slik at bokførte verdier i Opera på eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres, videreføres underet i de overtakende selskapene.

Fisjonene skal gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål etter reglene i skatteloven kapittel 11.

Dette gjelder både for fisjonen av Opera med overføring til Opera Demerger og den samtidige fisjonen av Opera Demerger med overføring til henholdsvis Opera Software AS og Opera TV AS.

Det vises til punkt 3 nedenfor for en nærmere redegjørelse for den regnskapsmessige og skattemessige behandlingen og konsekvenser for selskapene og aksjonærene.

and with, respectively, a share capital decrease in Opera in the first demerger and correspondingly share capital increase in Opera in the second demerger, the Demergers will not entail any actual change in the capital, values or ownership of Opera. Hence, Opera will continue its listing on the Oslo Stock Exchange unchanged. The new companies will be private limited companies wholly owned by Opera.

To avoid any effect on the shares' market price, both Demergers will be registered and enter into force outside of the opening hours of the Oslo Stock Exchange.

After the Demergers have been carried out, further reorganization transactions are planned in order to more clearly establish the three independent sub-groups related to Browser, TV and Mobile Advertising. Such further reorganization transactions will, however, not involve the shareholders, as they will be carried out at the subsidiary level.

Opera will continue to have its offices in Nydalen in Oslo.

## 2.2 Legal regulations etc.

The Demergers shall be carried out in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Chapter 14 regarding demerger of a company by transfer of assets etc. as a contribution in kind to existing transferee companies.

The Demergers are carried out with accounting continuity, so that the book values of Opera on assets, rights and obligations that are transferred are continued unchanged in the transferee companies.

The Demergers shall be carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes pursuant to the provisions of the Norwegian Tax Act, Chapter 11.

This applies both to the demerger of Opera with transfer to Opera Demerger and the simultaneous demerger of Opera Demerger with transfer to Opera Software AS and Opera TV AS respectively.

Reference is made to section 3 below for a more detailed account of the accounting and tax treatment and consequences for the companies and the shareholders.

### 2.3 Teknisk gjennomføring

Fisjonen av Opera gjennomføres slik:

- i. Fisjonsplanen med vedlegg skal meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret og gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets hjemmeside senest en måned før generalforsamlingene skal behandle planen.
- ii. Fisjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av generalforsamlingene i Opera og Opera Demerger. Generalforsamlingenes beslutninger vil deretter bli meldt til Foretaksregisteret, som kunngjør en seks ukers kreditorvarslingsfrist.
- iii. Etter utløpet av kreditorfristen og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fisjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fisjonen bli meldt til Foretaksregisteret.
- iv. Fisjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingene. Ved fisjonens ikrafttredelse nedsettes aksjekapitalen i Opera og fisjonsvederlag utstedes i Opera Demerger som nærmere angitt i punkt 5, jf. punkt 11.2, nedenfor.
- v. Ved fisjonens gjennomføring nedsettes kapitalen i Opera slik det fremgår av forslag til vedtak i punkt 11.1 nedenfor, og eiendeler, rettigheter og forpliktelser vil bli overført til Opera Demerger som nærmere angitt i punkt 4.1.

Parallelt vil det gjennomføres følgende fisjon av Opera Demerger:

- i. Ved fisjonen av Opera Demerger overføres alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til TV virksomheten til Opera TV AS og alle øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Opera Software AS. Begge de to overtakende selskapene er heleide datterselskaper av Opera.

### 2.3 Technical completion

The demerger of Opera shall be completed in the following manner:

- i. The demerger plan with appendices shall be sent to and published by the Register of Business Enterprises and made available for the shareholders on the company's website no later than one month prior to the general meetings shall deal with the merger plan.
- ii. The demerger plan with appendices shall be presented for final approval by the general meetings in Opera and Opera Demerger. The general meeting's decisions will thereafter be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises, who announces a six weeks creditors' notice period.
- iii. Following the end of the creditors' notification period and given that no creditors have objected to the demerger or that any objections have been handled, the completion of the demerger will be notified to the Register of Business Enterprises.
- iv. The demerger enters into force upon the registration of the completion notifications. Upon the demerger's entry into force, the share capital in Opera is reduced and the demerger contribution is issued in Opera Demerger as further specified in section 5, cf. section 11.2, below.
- v. Upon completion of the demerger Opera's capital will be reduced as set forth in the proposed resolutions in section 11.1 below, and assets, rights and obligations will be transferred to Opera Demerger as further specified in section 4.1 below.

Simultaneously, the following demerger of Opera Demerger will be carried out:

- i. By the demerger of Opera Demerger all assets, rights and obligations related to the TV business are transferred to Opera TV AS and all other assets, rights and obligations to Opera Software AS. Both transferee companies are wholly owned subsidiaries of Opera.

ii. Ved ikrafttredelse av fisjonen av Opera Demerger oppløses og slettes Opera Demerger fra Foretaksregisteret og aksjekapitalen i Opera økes ved forhøyelse av pålydende på de eksisterende aksjene. Ingen nye aksjer vil bli utstedt. Som grunnlag for kapitalforhøyelsen vil Opera motta fordringer mot Datterselskapene med pålydende verdi lik den bokførte egenkapitalen som ble overført til Datterselskapene ved fisjonen.

iii. Fisjonen trer i kraft så nært i tid som mulig med fisjonen av Opera.

Fisjonen av Opera Demerger vil gjennomføres i henhold til fisjonsplan som følger vedlagt denne fisjonsplanen.

#### 2.4 Arbeidet med fisjonsprosessen

Fisjonsprosessen har vært gjennomført av en arbeidsgruppe bestående av dedikerte ressurser fra Opera i tillegg til eksternt bistand fra PWC og Deloitte knyttet til verdsettelse, Schjødt som juridisk rådgiver og Deloitte og Schjødt knyttet til enkelte skattemessige forhold. KPMG har vært engasjert som uavhengig revisor.

Bruk av eksterne ressurser har vært nødvendig både av kapasitetshensyn og for å sikre at alle formelle, lovbestemte og andre forhold og vilkår er hensyntatt på best mulig måte for å sikre korrekt og ønsket gjennomføring av fisjonsprosessen.

De regnskapsmessige effekter av reorganiseringen er vurdert i samråd med Operas revisor. Reorganiseringen vil ikke påvirke konsernregnskapet i Opera.

Videre er det foretatt særskilte vurderinger knyttet til skatt og avgift, slik at man sikrer korrekt håndtering uten risiko for utilsiktet skatte- eller avgiftstap som følge av reorganiseringen. Det vises til punkt 3 nedenfor.

Selskapet har videre vært bistått av Schjødt for å sikre ivaretagelse av de ansattes rettigheter.

ii. Upon entry into force of the demerger of Opera Demerger, Opera Demerger will be dissolved and deleted from the Register of Business Enterprises and the share capital in Opera is increased and reinstated through an increase in the nominal value of each issued share. No new shares will be issued. In exchange for the capital increase, Opera will receive loan notes on the Subsidiaries with nominal value equal to the book equity transferred to the Subsidiaries by the demerger.

iii. The demerger enters into force as close in time as possible as the demerger of Opera.

The demerger of Opera Demerger will be completed in accordance with the demerger plan attached hereto.

#### 2.4 The work with the demerger process

The demerger process has been carried out by a working group consisting of dedicated resources from Opera in addition to external contributions from PWC and Deloitte in connection with valuations, Schjødt as legal advisor and Deloitte and Schjødt in relation to certain tax issues.

The use of external resources have been necessary both due to working capacity and to ensure that all formal, legal and other matters and terms have been dealt with in the best possible way to ensure a correct and desirable completion of the demerger process without unwanted or unintended consequences.

The accounting effects of the reorganization have been assessed in cooperation with Opera's auditor. The reorganization will not affect Opera's group financial statements.

Furthermore, particular assessments relating to tax and fees have been conducted, so that a correct handling without the risk of unintended tax- or fee-losses as a result of the reorganization has been ensured. Reference is made to section 3 below.

The company has further been assisted by Schjødt to ensure that the employees' rights have been dealt with.

### 3. REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING

#### 3.1 Regnskapsmessig gjennomføring

Transaksjoner i Opera med tilknytning til det som overføres til Opera Demerger ved fisjonen skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Opera Demergers regning fra og med 1. januar 2016.

Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet slik at Opera Demerger viderefører regnskapsmessige verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fisjonen overtas fra Opera i henhold til kontinuitetsprinsippet.

Tilsvarende gjelder for fisjonen av Opera Demerger.

Før Fisjonene er den regnskapsmessige bokførte egenkapitalen i Opera ca. NOK 3,529 milliarder per 30. november 2015.

Den regnskapsmessig bokførte egenkapitalen i Opera etter at fisjonen av Opera er gjennomført vil være ca. NOK 3,274 milliarder. Selskapets revisor har bekreftet at det etter fisjonen vil være dekning for selskapets gjenværende bundne egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 14-3 (3) jf. § 12-2.

Etter at fisjonen av Opera Demerger er gjennomført vil den regnskapsmessig bokførte egenkapitalen i Opera igjen være ca. NOK 3,529 milliarder, basert på tall per 30. november 2015.

#### 3.2 Skattemessig gjennomføring

Fisjonene vil gjennomføres med full skattemessig kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både for Opera og norske aksjonærer i Opera. Fisjonene vil gjennomføres med skattemessig virkning fra samme tidspunkt som det regnskapsmessige virkningstidspunktet; dvs. fra 1. januar 2016.

I henhold til skatteloven § 11-8 (1) er nominell og innbetalt aksjekapital i Opera fordelt i samme forhold som fordelingen av de virkelige nettoverdier; dvs. 38 % til Opera og 62 % til Opera Demerger ("**Bytteforholdet**").

At Fisjonene gjennomføres med skattemessig kontinuitet innebærer at alle skatteposisjoner i Opera knyttet til det som overføres til Opera Demerger og

### 3. ACCOUNTING AND TAX CONTINUITY

#### 3.1 Accounting implementation

Transactions in Opera related to the assets etc. that shall be transferred to Opera Demerger upon the demerger shall for accounting purposes be deemed made for Opera Demerger's account as of and including 1 January 2016. The demerger is completed with accounting continuity so that Opera Demerger continues the accounting values of those assets, rights and obligations that upon the demerger are transferred from Opera in accordance with the continuity principle.

The same applies to the demerger of Opera Demerger.

Prior to the Demergers, the book equity in Opera is approx. NOK 3.529 billion as of 30 November 2015.

The book equity in Opera following completion of the demerger of Opera will be approx. NOK 3.274 billion. The company's auditor has confirmed that following the demerger there will be coverage for the company's remaining tied up equity, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 14-3 (3) cf. Section 12-2.

After completion of the demerger of Opera Demerger, the book equity in Opera will again be approx. NOK 3.529 billion, based on numbers as of 30 November 2015.

#### 3.2 Tax implementation

The Demergers will be completed with full tax continuity for Norwegian tax purposes in accordance with chapter 11 in the Norwegian Tax Act. This applies both to Opera and Norwegian shareholders in Opera. The Demergers will be completed with tax continuity from the same time as the accounting effective time, i.e. as of and including 1 January 2016.

In accordance with section 11-8 (1) in the Norwegian Tax Act, the nominal and paid-in share capital is divided proportionate to the fair net values; i.e. 38% to Opera and 62% to Opera Demerger (the "**Conversion Ratio**").

That the demerger is completed with tax continuity entails that all tax positions in Opera related to what is transferred to Opera Demerger and further to the

videre til Datterselskapene ved Fisjonene overføres uendret, og uten at det utløses noen skatt i Opera eller oppskrivningsrett for Opera Demerger eller Datterselskapene.

Fisjonene vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer, som etter at Fisjonene gjennomført vil ha nøyaktig samme antall aksjer i Opera med samme skatteposisjoner som før Fisjonene.

For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte land kan det være at Fisjonene anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere med skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

#### **4. FORDELING MELLOM SELSKAPENE**

##### **4.1 Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser**

Fisjonen gjennomføres ved at Opera overdrar hele sin balanse og samtlige av sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Opera Demerger, med unntak for:

- aksjene i Datterselskapene;
- retten til vederlagsfritt å bruke firmanavnet "Opera" og/eller "Opera Software", dog slik at eierskapet til de immaterielle rettighetene, som patenter, varemerker, nettsteder, domenenavn mv. overføres til Opera Demerger;
- rettigheter og forpliktelser knyttet til opsjoner og Restricted Stock Units tildelt ansatte;
- rettigheter og forpliktelser knyttet til Adcolony earn out;
- eksisterende fordringer mot datterselskaper og enkelte andre fordringer;
- gjeld i form av betalbar skatt samt enkelte avsetninger; og
- fordring mot Opera Demerger pålydende NOK 3,25 milliarder som etableres i forbindelse med fisjonen.

Subsidiaries upon completion of the Demerges are transferred unchanged and without triggering any tax in Opera or write up rights for Opera Demerger or the Subsidiaries.

The Demerges will not be seen as a tax realization for Norwegian shareholders, who after completion of the Demerges will have exactly the same number of shares in Opera with the same tax positions as prior to the Demerges.

For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by the respective countries' tax legislation. In some countries it may be that the Demerges are seen as a tax transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult with tax experts in their respective jurisdictions.

#### **4. DISTRIBUTION BETWEEN THE COMPANIES**

##### **4.1 Distribution of assets, rights and obligations**

The demerger is carried out by Opera transferring its entire balance and all of its assets, rights and obligations to Opera Demerger, with the exception of:

- the shares in the Subsidiaries;
- the right to, without cost, use the company name Opera Software, however, so that the ownership to the intellectual property, such as patents, brands, websites, domains, etc. are transferred to Opera Demerger;
- the rights and obligations related to options and Restricted Stock Units awarded to employees;
- rights and obligations related to Adcolony earn out; and
- existing receivables against subsidiaries as well as certain other receivables;
- debt in the form of taxes payable and certain provisions; and
- a claim against Opera Demerger of NOK 3.25 billion to be established in connection with the demerger.



En oversikt over de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beholdes henholdsvis utfisjonerer fremgår av den vedlagte fisjonsbalansen.

Enhver ny eiendel, rettighet eller forpliktelse som er ervervet eller oppstått etter inngåelsen av fisjonsplanen skal allokere til Opera Demerger, med mindre eiendelen mv. stammer fra disponering av eiendeler mv. som i henhold til ovenstående er allokert til Opera.

Ved fisjonen skal Opera Demerger overta aksjene i Opera Software International AS ("**Aksjene**"), som er pantsatt på første prioritet til fordel for DNB Bank ASA som agent i forbindelse med en "USD 250,000,000 term and revolving facility" datert 19. mars 2015. Ved Opera Demerger's overtakelse av Aksjene overtar Opera Demerger samtidig alle Operas rettigheter og forpliktelser under avtale om aksjepant datert 18. mai 2015 inngått mellom Opera som pantsetter og DNB Bank ASA som pantøver og som regulerer pantsettelsen av Aksjene (en kopi av avtalen er gjennomgått av Opera Demerger) ("**Aksjepantet**"), og godtar å være bundet av vilkårene i Aksjepantet som om selskapet hadde vært den opprinnelige pantsetter. Hvis det kreves av DNB Bank ASA, skal Opera Demerger utstede ytterligere erklæringer eller signere, inngå og levere enhver annen avtale eller dokumenter som er nødvendig for å dokumentere den nevnte forutsetning om at Opera Demerger overtar alle rettigheter og forpliktelser under Aksjepantet.

Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ikke fanges opp av fordelingen i dette punkt 4 skal anses å tilhøre den virksomhet/eiendel/rettighet/forpliktelse som vedkommende post etter sin art mest naturlig hører inn under/sammen med. Eventuelle eiendeler, rettigheter eller forpliktelser, inklusive ikke-balanseførte, omtvistede, usikre og/eller ukjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser, hvor dette ikke kan sannsynliggjøres, fordeles mellom selskapene i samme forhold som Bytteforholdet.

Opera skal bistå med overføring av alle immaterielle rettigheter, kontrakter, eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Registreringsgebyrer og omkostninger skal dekkes av overtakende selskap.

#### 4.2 Inntekter og kostnader

Fordelingen av eiendeler, rettigheter og forpliktelser tar utgangspunkt i Operas eiendeler, rettigheter og forpliktelser per 30. november 2015, som også er

An overview of the assets, rights and obligations to be kept and transferred, respectively, follows from the enclosed demerger balance sheet.

Any new asset, right or obligation which has been acquired or established following the entering into of the demerger plan shall be allocated to Opera Demerger, unless the assets etc. arises from the dividing of assets etc., which in accordance with the above have been allocated to Opera.

As part of the demerger, Opera Demerger shall assume the shares in Opera Software International AS (the "**Shares**"), which have been pledged on first priority in favour of DNB Bank ASA as agent in connection with a USD 250,000,000 term and revolving facility dated 19 March 2015. By Opera Demerger's assumption of the Shares, Opera Demerger hereby assumes all of Opera's rights and obligations under a share pledge agreement dated 18 May 2015 and entered into between Opera as pledgor and DNB Bank ASA as pledgee governing the pledge of the Shares (a copy of which has been reviewed by Opera Demerger) (the "**Share Pledge**"), and agree to be bound by the terms of the Share Pledge as it had been the original pledgor thereunder. If required by DNB Bank ASA, Opera Demerger shall issue any additional undertaking or sign, enter into and deliver any other agreement or document necessary to document the aforementioned assumption by Opera Demerger of all rights and obligations under the Share Pledge.

Assets, rights and obligations that are not covered by the dividing in this section 4 shall be deemed to belong to the business/asset/right/obligation that the relevant post by its character most naturally belongs under/with. Any assets, rights or obligations, including non-balance sheet assets, disputed, unsecured and/or unknown assets, rights and obligations, where this cannot be substantiated, shall be allocated between the companies according to the Conversion Ratio.

Opera shall assist with the transfer of all intellectual property rights, contracts, assets, rights and obligations. Registration fees and expenses shall be borne by the transferee company.

#### 4.2 Revenue and cost

The dividing of assets, rights and obligations will be based on Opera's assets, rights and obligations as of 30 November 2015, which is also the date for the draft

datoen for utkastet til åpningsbalanse for Opera Demerger og Datterselskapene ved Fisjonene.

Eiendelene mv. overtas med regnskapsmessig og skattemessig virkning fra og med 1. januar 2016, slik at inntekter og kostnader knyttet til de overtatte eiendeler mv. overtas fra dette tidspunktet.

Inntekter og kostnader skal således fra og med 1. januar 2016 allokteres mellom selskapene i henhold til fordelingen av Operas eiendeler, rettigheter og forpliktelser ved Fisjonene. Dette gjelder også mht. skattemessig allokering.

Dette vil gjelde både ved fisjonen av Opera og ved den videre allokering av inntekter og kostnader til henholdsvis Opera Software AS og Opera TV AS ved den samtidige fisjonen av Opera Demerger.

#### 4.3 Skatteposisjoner mv.

Alle skatteposisjoner knyttet til virksomhetene og de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ellers overføres, overføres til overtakende selskap når fisjonen gjennomføres. Dvs. at utsatt skatt/skattefordel knyttet til midlertidige forskjeller på driftsmidler og andre eiendeler eller forpliktelser allokteres i henhold til respektive allokeringer av regnskapsmessige verdier. Det samme gjelder alle latente eller aktuelle rettigheter og/eller forpliktelser til å justere eller tilbakeføre merverdiavgift eller andre mva posisjoner knyttet til det som overføres.

Skattemessige rettigheter og forpliktelser som ikke knytter seg til spesifikke eiendeler, rettigheter eller forpliktelser fordeles mellom selskapene i henhold til Bytteforholdet.

#### 4.4 Pro & contra oppgjør

Innen fire uker etter at Fisjonene er gjennomført skal det foretas et ordinært pro & contra oppgjør mellom selskapene for så vidt gjelder opptjente inntekter og erlagte kostnader på Operas hånd etter det regnskapsmessige virkningstidspunkt, slik at opptjente inntekter og erlagte kostnader fordeles i henhold til de avtalte fordelingskriterier og fordelingen av Operas eiendeler, rettigheter og forpliktelser i fisjonen.

Netto tilgodehavende i henhold til pro & contra oppgjøret skal ikke renteberegnes. Netto

opening balance for Opera Demerger and the Subsidiaries in connection with the Demergers.

The assets etc. are transferred with accounting and tax effect as of and including 1 January 2016, so that revenue and costs related to the transferred assets etc. is assumed as of this date.

Revenue and costs shall as such, as of and including 1 January 2016 be allocated between the companies in accordance with the dividing of Opera's assets, rights and obligations in connection with the Demergers. This also applies to the tax allocation.

This will apply both with respect to the demerger of Opera and upon the further allocation of revenue and costs to Opera Software AS and Opera TV AS, respectively, upon the simultaneous demerger of Opera Demerger.

#### 4.3 Tax positions etc.

All tax positions relating to the operations and assets, rights and obligations that are otherwise transferred are transferred to the transferee company when the demerger is completed. This means that deferred tax/tax advantage relating to temporary differences on fixed assets and other assets or obligations are allocated in accordance with respective allocations of accounting values. The same applies to all deferred or current rights and/or obligations to adjust or repay VAT or other VAT positions relating to what is being transferred.

Tax related rights and obligations that do not relate to specific assets, rights or obligations are allocated between the companies according to the Conversion Ratio.

#### 4.4 Pro & contra settlement

Within four weeks after the Demergers have been completed an ordinary pro & contra settlement shall be conducted between the companies for accrued/incurred revenue and costs on Opera's hand after the accounting effective date, so that accrued revenue and incurred costs are divided in accordance with the agreed dividing criteria and the dividing of Opera's assets, rights and obligations in the demerger.

Net receivables pursuant to the pro & contra settlement shall not be adjusted for interest. Net receivables as a

tilgodehavende som følge av pro & contra oppgjøret skal gjøres opp direkte mellom selskapene.

Fordi Opera Demerger vil oppløses og slettes i forbindelse med fisjonen av dette selskapet, vil pro & contra oppgjøret skje direkte mellom Opera og Datterselskapene.

#### 4.5 Risiko for samtykke

Hvor overføring av en eiendel, rettighet, kontraktsposisjon, aksje eller forpliktelse ikke kan skje i kraft av allmennaksjeloven eller den aktuelle kontrakt mv. uten samtykke, skal partene samarbeide og gjøres sitt ytterste for å oppnå samtykke til overføring.

Hvis slikt samtykke vanskeliggjøres eller ikke oppnås skal partene inngå en avtale og iverksette tiltak for å sikre at den økonomiske interessen og risikoen blir overført i størst mulig utstrekning.

#### 4.6 Tilstand, ansvar og regress

Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres i den stand de er uten noen garantier eller reklamasjonsansvar, og Opera Demerger kan ikke gjøre noen forhold gjeldende som mangler overfor Opera eller på annen måte kreve endring i fisjonsplanen e.l.

Forpliktelser og ansvar antas overfor tredjeparter og overføres i den grad samtykke fra tredjeparter ikke er nødvendig eller har blitt oppnådd. I den grad nødvendig samtykke fra tredjepart for overføring av forpliktelser og ansvar ikke er oppnådd, vil Opera Demerger påta seg ansvar i det underliggende forholdet mellom Opera og Opera Demerger. Opera Demerger skal foreta alle rimelige tiltak for å sikre at Opera er fritatt fra forpliktelser og ansvar som overføres, og holde Opera skadesløs for enhver kostnad, utlegg eller tap knyttet til forpliktelser som er overført i det underliggende forholdet mellom Opera og Opera Demerger.

Hvis det selskapet som skal hefte for en forpliktelse etter fisjonsplanen ikke oppfyller forpliktelsen, hefter de selskapene som har deltatt i fisjonen solidarisk for forpliktelsen, likevel slik at selskapet som etter fisjonsplanen skal hefte for forpliktelsen i regressomgangen hefter alene fullt ut. Videre er

result of the pro & contra settlement shall be settled directly between the companies.

Because Opera Demerger will be dissolved and deleted in connection with the demerger of this company, the pro & contra settlement will take place directly between Opera and the Subsidiaries.

#### 4.5 Risk relating to consents

Where the transfer of an asset, right, contract position, share or liability cannot take place by virtue of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act or the relevant contract, etc. without consent, the parties shall cooperate and do their utmost to achieve the consent to transfer.

If such consent is made difficult or not achieved, the parties shall enter into an agreement and take action to ensure that the financial interest and the risk is transferred to the greatest possible extent.

#### 4.6 State, responsibility and recourse

All assets, rights and obligations are transferred in the condition they are without any guarantees or warranty liability, and Opera Demerger cannot claim any default conditions against Opera or otherwise require a change in the demerger plan, etc.

Vis-à-vis third parties, obligations and liabilities are assumed and transferred to the extent that consents from third parties are not required or have been obtained. To the extent that the necessary consent from third parties to the transfer of obligations and liabilities has not been obtained, Opera Demerger will assume liability in the underlying relationship between Opera and Opera Demerger. Opera Demerger shall take all reasonable steps to ensure that Opera is released from obligations and liabilities that are transferred, and indemnify Opera against any cost, expense or loss related to obligations and liabilities transferred in the underlying relationship between Opera and Opera Demerger.

If the company which is liable for an obligation under the demerger plan fails to meet the obligation, the companies that have participated in the demerger are jointly and severally liable for the obligation. However, the company which is liable for the obligation according to the demerger plan is sole responsible for the

heftelsen for de andre partene i fisjonen uansett begrenset til et beløp tilsvarende den nettoverdien som tilfalt /b le beholdt av parten ved fisjonen.

Tilsvarende gjelder for Datterselskapene ved den samtidige fisjonen av Opera Demerger.

#### **4.7 Overgangsavtaler mv.**

I en overgangsperiode vil partene yte tjenester og støttefunksjoner til hverandre inntil langsiktige løsninger er etablert. Alle tjenester skal ytes på markedsmessige vilkår.

Fordi Opera Demerger vil oppløses og slettes i forbindelse med fisjonen av dette selskapet, vil slike overgangsavtaler inngås direkte mellom Opera og Datterselskapene.

Det skal inngås skriftlige låneavtaler på markedsmessige betingelser for konserninterne mellomværender av den relevante størrelsen, som nærmere regulerer betingelsene for de fisjonsmellomværende som etableres ved Fisjonene.

#### **4.8 Tilgang til informasjon**

Dokumenter, arkivmateriale og regnskapsmateriale mv. skal følge virksomheten, eiendelene eller forpliktelsene som de omhandler.

Den andre part skal ha adgang til å kopiere slikt materiale ved innsendelse av forespørsel om tillatelse til å ta slike kopier av regnskapsmessige grunner, juridiske forpliktelser eller forretningsførsel.

Partene skal også i rimelig utstrekning gi hverandre tilgang til ansatte som besitter slik informasjon.

Den part som gir tilgang til informasjon eller personer kan kreve erstatning for rimelige kostnader i denne forbindelse.

#### **4.9 Kompensasjon hvis allokering ikke er gjennomførbar**

Dersom fordelingen av eiendeler mv. som nærmere beskrevet i dette punkt 4 ikke kan gjennomføres fullt

obligation under any recourse action The liability for each of the other companies is limited, however, to an amount equivalent to the net value accruing to the company from the demerger.

The same applies to the Subsidiaries under the simultaneous demerger of Opera Demerger.

#### **4.7 Transitional services agreements etc.**

During a transitional period, the parties will provide services and support functions to each other until long-term solutions have been established. All services shall be provided on market terms and conditions.

Because Opera Demerger will be dissolved and deleted in connection with the demerger of this company, the transitional services agreements will be entered into directly between Opera and the Subsidiaries.

Written loan agreements, at market terms for intercompany balances of the relevant size, shall be entered into regarding the terms and conditions for the intercompany receivables that are established through the Demergers.

#### **4.8 Access to information**

Documents, archival materials and accounting materials etc. shall follow the operations, assets or obligations which they relate to.

The other party shall be allowed to copy such material upon submitting a reasonable request for the permission to make such copies due to its accounts, legal obligations or business management.

The parties shall also to a reasonable extent allow each other access to employees that possess such information.

The party that grants access to any information or persons may require compensation for reasonable costs associated therewith.

#### **4.9 Compensation if allocation may not be implemented**

If the distribution of assets etc. as specified in this section 4 may not be implemented in full, compensation

ut, skal kompensasjon utbetales i kontanter mellom partene hvis det er av økonomisk betydning.

## **5. FISJONSVEDERLAG OG VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER**

Ved fisjonen av Opera vil kapitalen i Opera nedsettes. Kapitalnedsettelsen gjennomføres uten innløsning av aksjer, men ved nedsettelse av pålydende på de utstedte aksjene i Opera i henhold til forslag til kapitalnedsettelse inntatt i punkt 11.1 nedenfor.

Siden det ikke innløses noen aksjer ved fisjonen, vil fisjonen således ikke medføre noen endring i eiersammensetningen.

Ved fisjonen utstedes det tilsvarende antall aksjer i Opera Demerger som det er aksjer i Opera, etter fratrekk for egne aksjer eid av Opera. Aksjonærene i Opera (unntatt Opera selv) vil således motta én aksje i Opera Demerger for hver aksje de eier i Opera. Tilleggsvederlag skal ikke utdeles.

Aksjonærene i Opera vil således etter fisjon eie samtlige aksjer i Opera og i Opera Demerger i samme forhold som de eier aksjer i Opera før fisjonen.

Vederlagsaksjene gir rettigheter i Opera Demerger fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fisjonen. Fisjonen er imidlertid betinget av og vil tre i kraft så nært i tid som mulig med fisjonen av Opera Demerger, hvorved Opera Demerger oppløses og slettes fra Foretaksregisteret. Aksjonærene vil derfor for praktiske formål ikke bli registrert som aksjeeiere i Opera Demerger, men fullt og helt beholde samme antall aksjer og aksjeverdier i Opera som før Fisjonene.

Det vises for øvrig til den vedlagte sakkyndig redegjørelse for fisjonsplanen utarbeidet av KPMG i anledning fisjonen.

## **6. FORHOLDET TIL ANSATTE**

Det er i dag 203 ansatte i Opera, hvorav 194 vil få sitt ansettelsesforhold overført til Opera Software AS og 9 vil overføres til Opera TV AS. Hvilket selskap

shall be paid in cash between the parties if the matter has financial significance.

## **5. DEMERGER CONSIDERATION AND TERMS FOR EXERCISING SHAREHOLDER RIGHTS**

Upon the demerger of Opera, the share capital of Opera will be reduced. The share capital reduction will be completed without redemption of shares, but by reduction of the nominal value of the outstanding shares in Opera in accordance with the proposal for a share capital decrease included in section 11.1 below.

Since there are no shares that will be redeemed in the demerger, the demerger will not result in a change of the ownership composition.

Upon the demerger, a number of shares will be issued in Opera Demerger corresponding to the number of shares in Opera, after deduction for treasury shares owned by Opera. The shareholders in Opera (except for Opera itself) will as such receive one share in Opera Demerger for every share that they own in Opera. Additional contribution shall not be distributed.

The shareholders of Opera will as such, after the demerger, own all shares in Opera and in Opera Demerger in the same proportion as they own shares in Opera prior to the demerger.

The consideration shares give rights in Opera Demerger from the time of the entry into force from a corporate perspective. The demerger is, however, conditional of and will enter into force as closely in time as possible as the demerger of Opera Demerger, where Opera Demerger is dissolved and deleted from the Register of Business Enterprises. The shareholders will therefore for practical purposes not be registered as shareholders in Opera Demerger, but fully keep the same number of shares and share values in Opera as prior to the Demergers.

Further reference is made to the enclosed expert statement prepared by KPMG in connection with the demerger.

## **6. EMPLOYEE MATTERS**

Opera has presently 203 employees of which 194 will have their employment relationship transferred to Opera Software AS and 9 to Opera TV AS. To which

arbeidstakerne overføres til baserer seg på arbeidstakernes tilknytning til de ulike virksomhetsområdene.

Opera Demerger har ingen ansatte.

De ansatte vil beholde sine lønns- og arbeidsvilkår i tråd med arbeidsmiljølovens bestemmelser. Pensjonsrettigheter vil videreføres uendret. Det er heller ikke planlagt tiltak overfor de ansatte i forbindelse med Fisjonene.

I samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven er det blitt gjennomført drøftingsmøte med tillitsvalgte i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5.

Det vises for øvrig til styrets rapport om Fisjonene og deres betydning for de ansatte.

## **7. AKSJEEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER MV.**

Det er ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett mv. som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 i Opera eller Opera Demerger. Ingen slike rettigheter tildeles ved fisjonen.

Utsedte opsjoner og Restricted Stock Units tildelt ansatte i Opera skal ikke endres eller kanselleres, men bestå uforandret etter Fisjonene.

## **8. SÆRLIG RETT ELLER FORDEL**

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder, uavhengig sakkyndige eller andre ved Fisjonene, utover alminnelige honorarer for bistand.

## **9. UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE**

Utkast til åpningsbalanse for Opera Demerger er vedlagt fisjonsplanen sammen med revisors erklæring om at balansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

Utkast til åpningsbalanser for Datterselskapene, sammen med revisors erklæringer, er vedlagt som

company the employees are transferred are based on which business area the employees have their affiliation to.

Opera Demerger has no employees.

The employees will keep their salary and other work conditions in accordance with the Working Environment Act. Pension rights will be transferred unaltered. There are not planned any measures towards the employees in connection with the Demergers.

In accordance with the requirements in the Public Limited Liability Companies Act a consultation meeting has been conducted with the employee representatives in accordance with the Working Environment Act Section 16-5.

Further reference is made to the Board's report on the Demergers and its consequences for the employees.

## **7. SHAREHOLDERS WITH PARTICULAR RIGHTS**

There are no shareholders with particular rights or holders of subscription rights etc. as mentioned in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 11-1, 11-10 or 11-12 in Opera or Opera Demerger. No such rights are awarded upon the demerger.

Issued options and Restricted Stock Units granted to employees in Opera shall not be changed or cancelled but continued unchanged after the Demergers.

## **8. SPECIAL RIGHT OR BENEFIT**

No special right or benefit shall accrue to board members, the general manager, the independent expert or others in connection with the Demergers, besides ordinary fees for assistance.

## **9. DRAFT OPENING BALANCE**

Draft opening balance sheet for Opera Demerger is enclosed to the demerger plan, together with the auditor's statement that the balance has been drawn up in accordance with applicable accounting rules.

Draft opening balance sheets for the Subsidiaries, together with the auditor's statements, are enclosed as

vedlegg til den vedlagte fisjonsplanen for fisjonen av Opera Demerger.

## 10. MERVERDIAVGIFT

Det eksisterer kapitalvarer/byggetiltak i tilknytning til virksomheten som overføres ved fisjonen som omfattes av justeringsreglene i merverdiavgiftsloven.

På tidspunktet for fisjonens ikrafttredelse overtar Opera Demerger samtlige av Operas justeringsplikter, tilbakeføringsplikter og justeringsrettigheter knyttet til det som overføres.

Det skal inngås justeringsavtale mellom Opera og Opera Demerger som nærmere angir de tilbakeføringsforpliktelser, justeringsforpliktelser og justeringsrettigheter som overføres ved fisjonens ikrafttredelse.

Opera Demerger samtykker i å overta justeringsplikt og tilbakeføringsplikt fra Opera som angitt i dette punkt.

Fisjonsplanen med spesifikasjonen som nevnt ovenfor tilfredsstiller merverdiavgiftslovens og merverdiavgiftsforskriftens vilkår for overføring av justeringsrett, justeringsplikt og tilbakeføringsplikt.

## 11. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

### 11.1 Opera

Det foreslås at generalforsamlingen i Opera treffer følgende vedtak til gjennomføring av fisjonen:

- i. *Fisjonsplan med vedlegg datert 18. desember 2015 vedrørende fisjon av selskapet med overføring til Opera Demerger AS godkjennes og fisjonen skal, på de betingelser som fremgår av fisjonsplanen, gjennomføres i henhold til fisjonsplanen.*
- ii. *I forbindelse med fisjonen av selskapet nedsettes aksjekapitalen fra NOK 2 912 721,70*

attachments to the enclosed demerger plan for the demerger of Opera Demerger.

## 10. VAT

There are capital goods/building projects in connection with the business to be transferred in the demerger which are subject to the adjustment rules in the Norwegian VAT Act.

At the time of the demerger's entry into force, Opera Demerger assumes all of Opera's adjustment obligations, repayment obligations and adjustment rights in connection to what is transferred.

An adjustment agreement shall be entered into between Opera and Opera Demerger, which further specifies the repayment obligations, adjustment obligations and adjustment rights to be transferred upon the demerger's entry into force.

Opera Demerger consents to assuming the adjustment obligations and repayment obligations as specified in this section.

The demerger plan with the specification as mentioned above satisfies the Norwegian VAT Act's and the VAT Regulation's conditions for transferring adjustment rights, adjustment obligations and repayment obligations.

## 11. CORPORATE RESOLUTIONS

### 11.1 Opera

It is proposed that the general meeting in Opera passes the following resolution for the completion of the demerger:

- i. *The demerger plan with appendices dated 18 December 2015 regarding demerger of the company with transfer to Opera Demerger AS is approved and the demerger shall, subject to the conditions set forth in the demerger plan, be carried out in accordance with the demerger plan.*
- ii. *The share capital is reduced from NOK 2,912,721.70 with NOK 1,805,450.55 to NOK*

med NOK 1 805 450,55 til NOK 1 107 271,15 ved en nedsettelse av pålydende på selskapets 145 636 085 aksjer fra NOK 0,02 med NOK 0,012397 til NOK 0,007603 per aksje. Aksjekapitalen vil etter dette utgjøre NOK 1 107 271,15 fordelt på 145 636 085 aksjer hver pålydende NOK 0,007603.

iii. Nedsettelsen av aksjekapitalen er begrunnet i og skjer som ledd i fisjonen. Nedsettelsesbeløpet med tillegg av NOK 252 362 595,45, samlet NOK 254 168 046, skal benyttes til utdeling til aksjonærene gjennom overføring av nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser ved fisjon til Opera Demerger AS og ved at aksjonærene mottar fisjonsvederlag i Opera Demerger AS ved fisjonens gjennomføring. Det samlede nedsettelsesbeløpet er beregnet basert på netto bokført verdi av de eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som utfisjoneres fra selskapet.

iv. Som følge av nedsettelsen av aksjekapitalen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fisjonen og kapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret, endres vedtektenes § 4 første punktum:

FRA: "Selskapets aksjekapital er NOK 2.912.721,70 fordelt på 145.636.085 aksjer á NOK 0,02."

TIL: "Selskapets aksjekapital er NOK 1.107.271,15 fordelt på 145.636.085 aksjer á NOK 0,007603."

v. Ved ovenstående beslutning om fisjon forhøyes aksjekapitalen i Opera Demerger AS med aksjeinnskudd ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beskrevet i fisjonsplanen ved fisjonens ikrafttredelse. Kapitalforhøyelsen vedtas og anses tegnet ved generalforsamlingenes godkjennelse av fisjonsplanen.

1,107,271.15 by reducing the nominal value of the company's 145,636,085 shares from NOK 0.02 with NOK 0.012397 to NOK 0.007603 per share. The share capital will after this be NOK 1,107,271.15 divided on 145,636,085 shares, each with a nominal value of NOK 0.007603.

iii. The reduction of the share capital is reasoned by and carried out as part of the demerger. The reduction amount with the addition of NOK 252,362,595.45, total NOK 254,168,046, shall be used for distribution through the transfer of further specified assets, rights and obligations by demerger to Opera Demerger AS and by the shareholders receiving demerger contribution in Opera Demerger AS at completion of the demerger. The reduction amount is calculated based on net book values of the assets, rights and obligations that are demerged from the company.

iv. As part of the share capital reduction with effect from registration of the completion of the demerger and the share capital reduction in the Register of Business Enterprises, article 4 first sentence of the articles of association is amended:

FROM: "The company's share capital is NOK 2,912,721.70 divided into 145,636,085 shares each with a nominal value of NOK 0.02."

TO: "The company's share capital is NOK 1,107,271.15 divided into 145,636,085 shares each with a nominal value of NOK 0.007603."

v. By the above resolution regarding the demerger, the share capital in Opera Demerger AS is increased by share contribution by transferring assets, rights and obligations as described in the demerger plan upon the demerger's entry into force. The share capital increase is resolved and is assumed to be subscribed by the general meetings approval of the demerger plan.

Styret presiserer for ordens skyld at det etter

The Board emphasizes for the sake of good order that



kapitalnedsettelsen vil være full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og øvrig bunden egenkapital i Opera. Revisor har avgitt en erklæring om dette, som følger vedlagt fisjonsplanen.

## 11.2 Opera Demerger

Det foreslås at generalforsamlingen i Opera Demerger treffer følgende vedtak til gjennomføring av fisjonen:

- i. *Fisjonsplan med vedlegg datert 18. desember 2015 vedrørende fisjon av Opera Software ASA ("Opera") med overføring til selskapet godkjennes og fisjonen skal, på de betingelser som fremgår av fisjonsplanen, gjennomføres i henhold til fisjonsplanen.*
- ii. *Som en forberedelse til og som ledd i fisjonen nedsettes selskapets aksjekapital til NOK 0 ved innløsning av samtlige aksjer. Nedsettelsesbeløpet på NOK 30 000 skal gå til utdeling til selskapets aksjonær forut for fisjonens ikrafttredelse. Kapitalnedsettelsen er betinget av og gjennomføres samtidig med og som del av fisjonen.*
- iii. *Som ledd i fisjonen forhøyes aksjekapitalen fra NOK 0 med NOK 1 800 732,45 til NOK 1 800 732,45 ved utstedelse av 145 255 501 nye aksjer hver pålydende NOK 0,012397. Fisjonen gjøres regnskapsmessig til kontinuitet, og tegningskursen fastsettes således med utgangspunkt i bokført verdi av den egenkapitalen som overføres fra Opera til selskapet ved fisjonen. På denne bakgrunn er samlet tegningsbeløp fastsatt til NOK 254 168 046, tilsvarende NOK 1,749799 per aksje. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse (NOK 0,012397 per aksje og samlet NOK 1 800 732,45) og samlet tegningsbeløp fordeles med regnskapsmessig kontinuitet. Tegningsbeløpet er fastsatt per 30. november 2015 som er datoen for åpningsbalansen for selskapet ved fisjonen.*

following the share capital decrease there will be full coverage for the remaining share capital and other tied up equity in Opera. The auditor has issued a statement to this effect, which is enclosed to the demerger plan.

## 11.2 Opera Demerger

It is proposed that the general meeting in Opera Demerger passes the following resolution for completion of the demerger:

- i. *The demerger plan with appendices dated 18 December 2015 regarding demerger of Opera Software ASA ("Opera") with transfer to the company is approved and the demerger shall, subject to the conditions set forth in the demerger plan, be carried out in accordance with the demerger plan.*
- ii. *As a preparation for and as part of the demerger, the company's share capital is reduced to NOK 0 by redemption of all shares. The reduction amount of NOK 30,000 shall be used for distribution to the company's shareholder prior to the demerger's entry into force. The share capital reduction is conditional upon and implemented simultaneously and as part of the demerger*
- iii. *As part of the demerger, the share capital is increased from NOK 0 with NOK 1,800,732.45 to NOK 1,800,732.45 by issuing 145,255,501 new shares, each with a nominal value of NOK 0.012397. The demerger is completed with accounting continuity, and the subscription price is set on the basis of book value of the equity to be transferred from Opera to the company in the demerger. On this background the total subscription amount is set to NOK 254,168,046, corresponding to NOK 1.749799 per share. The difference between nominal share capital increase (NOK 0.012397 per share and in total NOK 1,800,732.45) and the total subscription amount is distributed based on the continuity principle for accounting purposes. The subscription amount is set as of 30 November 2015, which is the date of the opening balance for the company in the*

Det utstedes én vederlagsaksje i selskapet for hver utstedte aksje i Opera, dog slik at det ikke utstedes vederlagsaksjer for aksjer i Opera som eies av Opera selv.

iv. Kapitalforhøyelsen tegnes ved at generalforsamlingene i Opera og selskapet godkjenner fisjonsplanen og tilfaller aksjonærene i Opera ved fisjonens ikrafttredelse som beskrevet i fisjonsplanen.

v. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Opera til selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fisjonen er trådt i kraft.

vi. Som følge av aksjekapitalnedsettelsen med innløsning av alle utstedte aksjer og den samtidige aksjekapitalforhøyelsen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av kapitalnedsettelsen, fisjonen og kapitalforhøyelsen, endres vedtektenes § 4:

FRA: "Selskapets aksjekapital er NOK 30 000, fordelt på 1 aksje á NOK 30 000."

TIL: "Selskapets aksjekapital er NOK 1 800 732,45, fordelt på 145 255 501 aksjer á NOK 0,012397."

vii. Hvis Opera selger eller tildeler noen av aksjene de selv eier i perioden fra fisjonsplanen undertegnes til fisjonen gjennomføres, skal også slike aksjer være berettiget til fisjonsvederlag i selskapet, og kapitalforhøyelsen skal i så fall endres ved at det utstedes ytterligere aksjer i forholdet 1:1 mellom hhv. aksjer i Opera og selskapet, uten at aksjeinnskuddet endres.

demerger.

One consideration share is issued in the company for each issued share in Opera, except that no consideration shares are issued for treasury shares in Opera.

iv. The share capital increase is subscribed by the general meetings in Opera and the company approving the demerger plan and falls to the shareholders in Opera upon the entry into force as described in the demerger plan.

v. The share contribution is settled by assuming the assets, rights and obligations that are transferred from Opera to the company when the Norwegian Register of Business Enterprises has registered the demerger's entry into force.

vi. As a result of the share capital reduction with redemption of all issued shares and the simultaneous share capital increase, and with effect from the registration of the completion of the share capital reduction, the demerger and the share capital increase, article 4 of the articles of association is amended as follows:

FROM: "The company's share capital is NOK 30,000 divided on 1 share with a nominal value of NOK 30,000."

TO: "The company's share capital is NOK 1,800,732.45 divided on 145,255,501 shares each with a nominal value of NOK 0.012397."

vii. If Opera sells or assigns any of their treasury shares in the period from the demerger plan is signed to the demerger enters into force, such shares shall also be entitled to demerger consideration in the company and the capital increase shall then be modified by issuing additional shares in the ratio 1: 1 between respectively shares in Opera and the company, without the share contribution being changed.

viii. *Alle kostnader i anledning fisjonen, herunder kostnadene til kapitalforhøyelsen, fordeles mellom Opera og selskapet i samme forhold som nettoverdiene i Opera ved fisjonen.*

viii. *All costs pertaining to the demerger, including costs relating to the share capital increase, are divided between Opera and the company in the same proportion as the net values in Opera in connection with the demerger.*

## 12. GJENNOMFØRING AV FISJONEN

Etter styrets behandling av fisjonen skal fisjonsplanen gjøres tilgjengelig for aksjeeierne og meldes til Foretaksregisteret.

Tidligst en måned deretter skal fisjonen behandles av generalforsamlingene i selskapene. Dato for generalforsamlingsbehandling er satt til 25. januar 2016.

Hvis generalforsamlingen godkjenner fisjonen, vil fisjonsbeslutningen meldes til Foretaksregisteret, som kunngjør beslutningen om fisjon og at eventuelle kreditorer som har innsigelser til fisjonen må melde disse til selskapet innen seks uker fra kunngjøringen (kreditorvarslingsperiode).

Når kreditorfristen i henhold til allmennaksjeloven § 14-7 jf. § 13-15 er utløpt og forholdet til eventuelle kreditorer som har reist innsigelse mot fisjonen er avklart, skal Opera Demerger gi melding i henhold til aksjeloven § 14-8 første ledd til Foretaksregisteret om at fisjonen skal tre i kraft og Opera skal melde gjennomføring av kapitalnedsettelsen og vedtektsendringen i forbindelse med fisjonen. Tidspunktet for fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt vil være når meldingen fra Opera og Opera Demerger er registrert. Når meldingene er registrert i Foretaksregisteret vil Operas eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses endelig overdratt til /fordelt mellom fisjonspartene som nærmere beskrevet i denne fisjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-17 jf. § 14-8.

Gjennomføring av fisjonen er betinget av at fisjonen av Opera Demerger med overføring til Datterselskapene gjennomføres samtidig, eller så nært samtidig som

## 12. COMPLETION OF THE DEMERGER

Following the Board's resolution of the demerger, the demerger plan shall be made available to the shareholders and notified to the Norwegian Register of Business Enterprises.

At the earliest one month thereafter, the demerger shall be resolved by the general meetings in the companies. The date of the general meetings is set to 25 January 2016.

If the general meeting approves the demerger, the demerger resolution will be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises, which will announce the demerger decision and that any creditors who may object to the demerger must report this to the company within six weeks from the announcement (creditor notification period)

When the creditor notification period pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 14-7, cf. Section 13-15 has expired and any issues pertaining to creditors who have objected to the demerger has been cleared, Opera Demerger shall notify, in accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, Section 14-8 first paragraph, the Norwegian Register of Business Enterprises that the demerger shall enter into force and Opera shall notify the completion of the share capital reduction and amendment to the articles of association in connection with the demerger. The time of the demerger's entry into force in respect of company law will be when the notification from Opera and Opera Demerger has been registered. When the notifications have been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, Opera's assets, rights and obligations shall be considered as finally transferred to/divided between the demerger parties as further described in this demerger plan, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, section 13-17 cf. section 14-8.

The completion of the demerger is conditional upon the demerger of Opera Demerger with the transferring to the Subsidiaries being completed at the same time, or as

mulig, i henhold til fisjonsplan som følger vedlagt, og at begge Fisjonene registreres utenfor åpningstid for handel ved Oslo Børs.

### 13. KOSTNADER

Kostnadene i anledning fisjonen deles mellom selskapene i samme forhold som Bytteforholdet.

### 14. FULLMAKT

Ved vedtakelse av fisjonsplanen gir generalforsamlingene fullmakt til styrene i Opera og Opera Demerger til i fellesskap å gjennomføre eventuelle mindre endringer i fisjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for selskapene eller aksjeeierne.

### 15. VEDLEGG

Som vedlegg til denne fisjonsplan følger:

1. Vedtekter for Opera Software ASA før fisjon
2. Vedtekter for Opera Software ASA etter fisjon
3. Vedtekter for Opera Demerger AS før fisjon
4. Vedtekter for Opera Demerger AS etter fisjon
5. Utkast til åpningsbalanse for Opera Demerger AS
6. Revisors bekreftelse av utkastet til åpningsbalanse
7. Revisors erklæring om dekning for gjenværende bunden egenkapital i Opera Software ASA
8. Delingsbalanse som viser fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser
9. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Opera Software ASA for

close to simultaneously as possible, in accordance with the enclosed demerger plan, and that both Demergers are registered outside of the opening hours of the Oslo Stock Exchange.

### 13. COST

The costs in connection with the demerger are divided between the companies according to the Conversion Ratio.

### 14. AUTHORISATION

Upon resolving the demerger plan, the general meetings grant the boards of Opera and Opera Demerger authorisation to jointly complete any minor amendments in the demerger plan if this does not cause any harm or disadvantage for the companies or the shareholders.

### 15. APPENDICES

As appendices to the demerger plan is attached:

1. Articles of Association for Opera Software ASA before the demerger
2. Articles of Association for Opera Software ASA after the demerger
3. Articles of Association for Opera Demerger AS before the demerger
4. Articles of Association for Opera Demerger AS after the demerger
5. Draft opening balance sheet for Opera Demerger AS
6. The auditor's confirmation of the draft opening balance sheet
7. The auditor's declaration regarding coverage for the remaining restricted equity in Opera Software ASA
8. Demerger balance sheet showing the distribution of assets, right and obligations
9. Annual accounts, annual report and the auditor's statement on the accounts for Opera

de tre siste regnskapsår


10. Halvårsrapport for Opera Software ASA
11. Utkast til fisjonsplan med vedlegg for Opera Demerger AS

Software ASA for the last three financial years


10. Semi-annual report for Opera Software ASA
11. Draft demerger plan with appendices for the demerger of Opera Demerger AS

\* \* \* \* \*

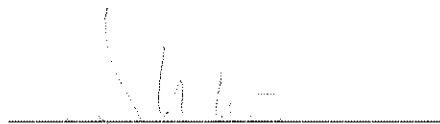
*[Signaturside følger / signature page follows]*

**SIGNATURER/SIGNATURES****Styret i Opera Software ASA / The board of Opera Software ASA**


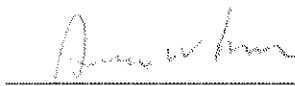
Sverre Christian Munck  
Styreleder/Chairman of the board



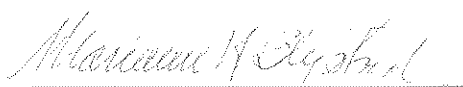
Andre Alexander Christensen



Sophie Charlotte Moatti



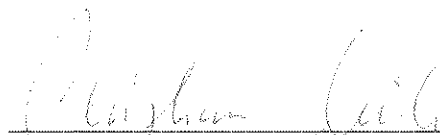
Audun Wickstrand Iversen



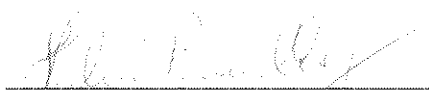
Marianne Heien Blystad



Erik Johan Möller



Christian Mauricio Uribe Espinoza



Lis Malin Rundberg

**Styret i Opera Demerger AS / The board of Opera Demerger AS**


Roar Olbergsveen  
Styreleder/Chairman of the board