

Indeks

Fusjonsplan Multiconsult Norge AS – MC NewCo AS	1
Vedlegg (i) Vedtekter og stiftelsesdokumenter for det Overtakende Selskap	11
Vedlegg (ii) Vedtekter og stiftelsesdokumenter for det Overdragende Selskap	15
Vedlegg (iii) Vedtekter for Morselskapet	19
Vedlegg (iv) Utkast til vedtekter for Morselskapet etter fusjonen	22
Vedlegg (v) Utkast til åpningsbalanse for det Overtakende Selskap etter fusjonen	24
Vedlegg (vi) Erklæring fra revisor vedrørende utkast til åpningsbalanse	25
Vedlegg (vii) Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen, jfr. allmennaksjeloven § 13-10	26
Vedlegg (viii) Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplan og tingsinnskudd i Multiconsult ASA	30
Vedlegg (ix) Rapport om fusjonen fra styrene i det Overtakende Selskap, det Overdragende Selskap og Morselskapet	32

**FUSJONSPLAN
FOR FUSJON MELLOM
MC NEWCO AS OG MULTICONSULT NORGE AS
MED VEDERLAG I MULTICONSULT ASA**

FUSJONSPLAN

Denne fusjonsplanen er inngått den 15. mai 2017 av styrene i

- (1) **MC Newco AS**, organisasjonsnummer 818 836 562 (det "**Overdragende Selskap**");
- (2) **Multiconsult Norge AS**, organisasjonsnummer 918 836 519 (det "**Overtakende Selskap**"); og
- (3) **Multiconsult ASA**, organisasjonsnummer 910 253 158 ("**Morselskapet**").

1. BAKGRUNN

Fusjonen gjennomføres som et ledd i å danne en ny juridisk struktur i Multiconsult-konsernet. Den innfusjonerte virksomheten ligger i dag i Morselskapet og det er ønskelig at denne legges i et heleid datterselskap, det Overtakende Selskap. Den norske operative virksomheten skal derfor fisjoneres ut fra Morselskapet til det Overdragende Selskap, i tråd med separat fisjonsplan, og deretter fusjoneres inn i det Overtakende Selskap i tråd med denne fusjonsplanen.

2. FUSJONERENDE SELSKAPER

Overdragende Selskap:

MC NewCo AS
 Adresse: Nedre Skøyen vei 2
 Forretningskommune: Oslo
 Organisasjonsnummer: 818 836 562

Overtakende Selskap:

Multiconsult Norge AS
 Adresse: Nedre Skøyen vei 2
 Forretningskommune: Oslo
 Organisasjonsnummer: 918 836 519

Morselskapet:

Multiconsult ASA
 Adresse: Nedre Skøyen vei 2
 Forretningskommune: Oslo
 Organisasjonsnummer: 910 253 158

3. FUSJONEN

- 3.1 Styrene i det Overtakende Selskap og det Overdragende Selskap er blitt enige om å foreslå for generalforsamlingene i de respektive selskaper at selskapene fusjonerer som beskrevet i denne fusjonsplan ved at det Overdragende Selskap overdrar sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til det Overtakende Selskap.
- 3.2 Som fusjonsvederlag skal aksjonærene i det Overdragende Selskap pr. Virkningstidspunktet (slik definert i pkt. 8) motta vederlag i form av oppskrivning av pålydende verdi på sine aksjer i Morselskapet. Vederlaget fordeles i forhold til hvor mange aksjer den enkelte aksjonær eide i det Overdragende Selskap pr. Virkningstidspunktet.

- 3.3 Som aksjeinnskudd for vederlagsaksjene vil Morselskapet få en fordring på det Overtakende Selskap. Fusjonsfordringen, sammen med utsatt skattefordel på fusjonsfordringen med NOK 11 967 000, anvendes således som tingsinnskudd i Morselskapet.
- 3.4 Fusjonsfordringen som angitt ovenfor utstedes av Overtakende Selskap med Morselskapet som kreditor, og tilsvarende netto bokført verdi som det Overtakende Selskapet tilføres ved fusjonen, justert for skatt på fusjonsfordringen med NOK 11 967 000.
- 3.5 Fusjonen skal gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13.
- 3.6 Utkast til åpningsbalanse pr. 30. april 2017 for det Overtakende Selskap etter fusjonen følger som vedlegg (iv) til fusjonsplanen.

4. GENERALFORSAMLINGSGODKJENNELSE AV FUSJONEN OG ØVRIGE GENERALFORSAMLINGSVEDTAK

4.1 Tidspunkt for generalforsamlingsbehandling

Fusjonsplanen skal fremlegges for ekstraordinære generalforsamlinger i henholdsvis det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap på samme dag, foreløpig fastsatt til 23. juni 2017. På samme dag skal forslag om kapitalforhøyelse fremlegges for ekstraordinær generalforsamling i Morselskapet.

4.2 Forslag til generalforsamlingsvedtak i det Overtakende Selskap

Styret i det Overtakende Selskap skal foreslå at det Overtakende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

"Den foreslåtte fusjonen mellom Multiconsult Norge AS som overtakende selskap, MC Newco AS som overdragende selskap og Multiconsult ASA som vederlagsutstedende selskap godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan.

Fusjonen gjennomføres ved oppløsning av MC Newco AS og utstedelse av vederlag i Multiconsult ASA, morselskapet til Multiconsult Norge AS. Vederlaget i Multiconsult ASA ytes ved at Multiconsult Norge AS utsteder en fusjonsfordring direkte til Multiconsult ASA tilsvarende den netto bokførte verdi, justert for utsatt skatt på fusjonsfordring med NOK 11 967 000, Multiconsult Norge AS tilføres gjennom fusjonen. Fusjonsfordringen vil, sammen med utsatt skattefordel på fusjonsfordringen med NOK 11 967 000, deretter benyttes som tingsinnskudd i Multiconsult ASA.

MC Newco AS oppløses ved gjennomføring av fusjonen."

Styret i det Overtakende Selskap skal videre foreslå for generalforsamlingen i det Overtakende Selskap at styret i det Overtakende Selskap endres i henhold til punkt 9.2.

4.3 Forslag til generalforsamlingsvedtak i det Overdragende Selskap

Styret i det Overdragende Selskap skal foreslå at det Overdragende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

"Den foreslåtte fusjonen mellom Multiconsult Norge AS som overtakende selskap, MC Newco AS som overdragende selskap og Multiconsult ASA som vederlagsutstedende selskap, godkjennes i samsvar med styrets forslag til fusjonsplan. Fusjonen gjennomføres ved oppløsning av MC Newco AS og

utstedelse av vederlag i Multiconsult ASA, morselskapet til Multiconsult Norge AS. Vederlaget i Multiconsult ASA ytes ved at Multiconsult Norge AS utsteder en fusjonsfordring direkte til Multiconsult ASA tilsvarende den netto bokførte verdi, justert for utsatt skatt på fusjonsfordring med NOK 11 967 000, Multiconsult Norge AS tilføres gjennom fusjonen. Fusjonsfordringen vil, sammen med utsatt skattefordel på fusjonsfordringen med NOK 11 967 000, deretter benyttes som tingsinnskudd i Multiconsult ASA..

MC Newco AS oppløses ved gjennomføring av fusjonen. "

4.4 Forslag til generalforsamlingsvedtak i Morselskapet

Styret i Morselskapet skal foreslå at Morselskapets generalforsamling treffer følgende vedtak:

- (i) "Generalforsamlingen godkjenner og tiltrer fusjonsplanen datert 15. mai 2017 mellom MC Newco AS og Multiconsult Norge AS mot vederlagsaksjer i Multiconsult ASA, slik denne er fremlagt av styret.*
- (ii) Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 10 237 188 ved oppskrivning av aksjenes pålydende fra NOK 0,11 med NOK 0,39 til NOK 0,50.*
- (iii) De nye aksjene utstedes som ledd i fusjon mellom MC Newco AS som overdragende selskap, Multiconsult Norge AS som overtakende selskap og selskapet som vederlagsutstedende selskap. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp i form av en fusjonsfordring stor NOK 402 598 000 på Multiconsult Norge AS.*
- (iv) Aksjene anses som tegnet når generalforsamlingen i MC Newco AS har besluttet å godkjenne fusjonen.*
- (v) Aksjeinnskuddet anses overført på det tidspunktet Foretaksregisteret registrerer gjennomføringen av fusjonen.*
- (vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 50 000.*
- (viii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapital og antall aksjer etter gjennomføring av kapitalforhøyelsen."*

5. MELDINGER TIL FORETAKSREGISTERET

- 5.1** Hver av partene skal så snart som mulig melde fusjonsplanen til Foretaksregisteret, jfr. allmennaksjeloven § 13-13.
- 5.2** Beslutningene i de respektive generalforsamlinger om godkjenning av fusjonsplanen skal meldes til Foretaksregisteret av de respektive selskaper i henhold til allmennaksjeloven § 13-13 så snart som praktisk mulig etter at generalforsamlingene er avholdt.
- 5.3** Gjennomføring av fusjonen skal meldes til Foretaksregisteret i henhold til fusjonsplanens punkt 8.

6. FORVALTNING AV DET OVERDRAGENDE SELSKAP

Etter at Fusjonen er godkjent av generalforsamlingene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap skal det Overtakende Selskap overta forvaltningen av det Overdragende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 13-6 (2).

7. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen er betinget av (i) at generalforsamlingen i de respektive selskaper treffer vedtak i overensstemmelse med de forslag som fremgår av punkt 4, (ii) at fristen for innsigelser etter allmennaksjeloven § 13-15 er utløpt og (iii) at det ikke er fremsatt innsigelser fra kreditorer eller at eventuelle innsigelser er skriftlig avklart.

Det er videre en betingelse for gjennomføring av fusjonen at fisjonen mellom Morselskapet og det Overdragende Selskap gjennomføres i henhold til fisjonsplan datert 15. mai 2017.

8. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Når betingelsene i punkt 7 er oppfylt skal det Overtakende Selskap melde gjennomføringen av fusjonen til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 13-17 (1). På samme tidspunkt skal Morselskapet melde kapitalforhøyelsen til Foretaksregisteret. På det tidspunkt meldingene registreres i Foretaksregisteret ("**Virkningstidspunktet**"), skal det Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses overdratt til det Overtakende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 13-17. På samme tidspunkt oppløses det Overdragende Selskap.

9. BESTEMMELSER OM DET FUSJONERTE SELSKAP OG MORSELSKAPET

9.1 Navn

Foretaksnavnene til det Overtakende Selskap og Morselskapet skal forbli uendret etter gjennomføringen av fusjonen.

9.2 Styre

Styret i det Overtakende Selskap skal bestå av følgende etter gjennomføringen av fusjonen (i tillegg til eventuelle ansatterepresentanter):

Nigel Kenneth Wilson, styreleder

Kjetil Ebbesberg

Line Karin Haugen

Arne Fosen

Vibeke Strømme

10. REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT

Transaksjoner i det Overdragende Selskap skal regnskapsmessig anses å være foretatt for det Overtakende Selskaps regning fra og med 1. januar 2017.

11. SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING OG MVA

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 Overtakende Selskap overtar de skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Overdragende Selskap. Fusjonen antas dermed ikke å utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser.

Overtakende Selskap overtar Overdragende Selskaps justeringsplikt og justeringsrett for inngående merverdiavgift for relevante eiendeler i henhold til merverdiavgiftsloven kapittel 9. Det vil bli inngått separate justeringsavtaler for dette.

12. VILKÅR FOR AKSJONÆRRETTIGHETER

Det gjelder ingen særskilte vilkår for utøvelse av rettigheter som aksjeeier i det Overtakende Selskap eller for registrering i aksjeeierregisteret til det Overtakende Selskap.

13. RETTIGHETER FOR AKSJEIEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER

13.1 Det er ingen aksjeeiere i det Overdragende Selskap som har særlige rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 5.

13.2 Det foreligger ikke tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 eller andre særlige rettigheter i det Overdragende Selskap.

14. SÆRLIGE RETTER OG FORDELER

Det vil ikke tilfalle medlemmer av styret, daglig leder eller uavhengige sakkyndige noen særlig rett eller fordel ved fusjonen, jfr. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 6.

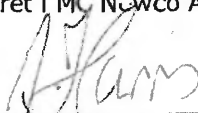
15. FULLMAKT TIL Å FORETA ENDRINGER I FUSJONSPLANEN

Styrene i det Overdragende Selskap, det Overtakende Selskap og Morselskapet kan frem til tidspunktet for innsendelse av melding til Foretaksregisteret om gjennomføring av fusjonen foreta mindre endringer i fusjonsplanen dersom dette anses nødvendig eller ønskelig.

[Signatursider følger]

[signaturside – fusjonsplan mellom Mc Newco AS og Multiconsult Norge AS]

Styret i MC Newco AS



Anne Harris

[signaturside – fusjonsplan mellom Mc Newco AS og Multiconsult Norge AS]

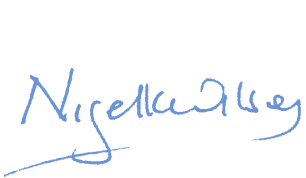
Styret i Multiconsult Norge AS:



Anne Harris

[signaturside – fusjonsplan mellom Mc Newco AS og Multiconsult Norge AS]

Styret i Multiconsult ASA:

Signatur: 

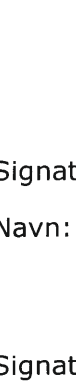
Navn: Nigel Kenneth Wilson

Signatur: 

Navn: Elisabeth Wendy Lokshall

Signatur: 

Navn: Bo Göran Carlson

Signatur: 

Navn: Arne Fosen

Signatur: 

Navn: Kjetil Ebbesberg

Signatur: 

Navn: Kari Medby Loland

Signatur: 

Navn: Line Karin Haugen

Signatur: 

Navn: Vibeke Strømme

VEDLEGG

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger:

- (i) Vedtekter og stiftelsesdokumenter for det Overtakende Selskap
- (ii) Vedtekter og stiftelsesdokumenter for det Overdragende Selskap
- (iii) Vedtekter for Morselskapet
- (iv) Utkast til vedtekter for Morselskapet etter fusjonen
- (v) Utkast til åpningsbalanse for det Overtakende Selskap etter fusjonen
- (vi) Erklæring fra revisor vedrørende utkast til åpningsbalanse
- (vii) Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen, jfr. allmennaksjeloven § 13-10
- (viii) Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplan og tingsinnskudd i Multiconsult ASA
- (ix) Rapport om fusjonen fra styrene i det Overtakende Selskap, det Overdragende Selskap og Morselskapet

Vedtekter**Multiconsult Norge AS**

§1

Selskapets foretaksnavn er Multiconsult Norge AS.

§2

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§3

Selskapet skal drive med rådgivende ingeniørvirksomhet, eiendomsforvaltning og annen forretningsmessig virksomhet som anses fremmende for selskapet og hva dermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskaper.

§4

Selskapets aksjekapital er NOK 30.000 fordelt på 3.000 aksjer, hver pålydende NOK 10.

§5

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene.

§6

Erverv av aksjer i selskapet krever samtykke fra selskapet.

§7

Aksjonærer har ikke forkjøpsrett til aksjer som skifter eier.

§8

Styrets leder er møteleder på selskapets generalforsamlinger.

Generalforsamlinger kan avholdes i kommunen hvor selskapet har sitt forretningskontor.

**STIFTELSEDOKUMENT
FOR
MULTICONSULT NORGE AS**

Undertegnede stifter ved sin underskrift på dette stiftelsesdokument Multiconsult Norge AS.

1. VEDTEKTER

Selskapets vedtekter skal være:

"§1

Selskapets foretaksnavn er Multiconsult Norge AS.

§2

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§3

Selskapet skal drive med rådgivende ingeniørvirksomhet, eiendomsforvaltning og annen forretningsmessig virksomhet som anses fremmende for selskapet og hva dermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskaper.

§4

Selskapets aksjekapital er NOK 30.000 fordelt på 3.000 aksjer, hver pålydende NOK 10.

§5

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene.

§6

Erverv av aksjer i selskapet krever samtykke fra selskapet.

§7

Aksjonærer har ikke forkjøpsrett til aksjer som skifter eier.

§8

Styrets leder er møteleder på selskapets generalforsamlinger.

Generalforsamlinger kan avholdes i kommunen hvor selskapet har sitt forretningskontor."

2. AKSJETEGNINGStifter:

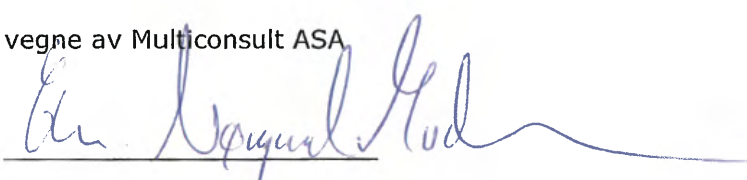
Antall aksjer

Multiconsult ASANedre Skøyen vei 2 0276 910 253 158
Oslo

3.000

Stifteren tegnet seg deretter for det antall aksjer som er angitt til en tegningskurs tilsvarende aksjenes pålydende NOK 10 pr. aksje. Aksjeinnskuddet skal innbetales senest 24. mars 2017.

For og på vegne av Multiconsult ASA

Signatur: 

Navn med blokkbokstaver: Christian Nørgaard Madsen

3. STYRE OG REVISOR**Til styre ble valgt:**NavnAdresseStillingFødselsdato

Anne Harris

Treskveien 7, 3030 Drammen

Styrets leder

2/12-80**Som revisor ble valgt:**NavnAdresseOrg. nummer

Deloitte AS

Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

980 211 282

4. STIFTELSESOMKOSTNINGER

Selskapet skal selv dekke utgifter ved stiftelsen, samlet ca. NOK 30.000 som fordeler seg slik:

- Stiftelsesgebyr; Foretaksregisteret NOK 5 570;
- Advokathonorar; Advokatfirmaet Wiersholm AS, Ruseløkkveien 26, 0115 Oslo omlag NOK 15.000 (timeprisbasert);
- Revisorhonorar for stiftelsen, revisjonsfirmaet Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo omlag NOK 6.000 (timeprisbasert);

Oslo, 20. mars 2017

For og på vegne av Multiconsult ASA

Signatur:

Navn med blokkbokstaver: Christian Nørgaard Madsen

VEDTEKTER **MC NEWCO AS**

§1

Selskapets foretaksnavn er MC Newco AS.

§2

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§3

Selskapet skal drive med rådgivende ingeniørvirksomhet, eiendomsforvaltning og annen forretningsmessig virksomhet som anses fremmede for selskapet og hva dermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskaper.

§4

Selskapets aksjekapital er NOK 30.000 fordelt på 3.000 aksjer, hver pålydende NOK 10.

§5

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene.

§6

Erverv av aksjer i selskapet krever samtykke fra selskapet.

§7

Aksjonærer har ikke forkjøpsrett til aksjer som skifter eier.

§8

Styrets leder er møteleder på selskapets generalforsamlinger.

Generalforsamlinger kan avholdes i kommunen hvor selskapet har sitt forretningskontor.

**STIFTELSESDOKUMENT
FOR
MC NEWCO AS**

Undertegnede stifter ved sin underskrift på dette stiftelsesdokument MC NewCo AS.

1. VEDTEKTER

Selskapets vedtekter skal være:

"§1

Selskapets foretaksnavn er MC Newco AS.

§2

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§3

Selskapet skal drive med rådgivende ingeniørvirksomhet, eiendomsforvaltning og annen forretningsmessig virksomhet som anses fremmende for selskapet og hva dermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskaper.

§4

Selskapets aksjekapital er NOK 30.000 fordelt på 3.000 aksjer, hver pålydende NOK 10.

§5

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene.

§6

Erverv av aksjer i selskapet krever samtykke fra selskapet.

§7

Aksjonærer har ikke forkjøpsrett til aksjer som skifter eier.

§8

Styrets leder er møteleder på selskapets generalforsamlinger.

Generalforsamlinger kan avholdes i kommunen hvor selskapet har sitt forretningskontor."

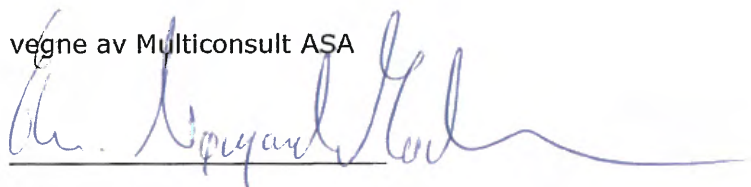
2. AKSJETEGNING

<u>Stifter:</u>		Antall aksjer
Multiconsult ASA	Nedre Skøyen vei 2 0276 910 253 158 Oslo	3.000

Stifteren tegnet seg deretter for det antall aksjer som er angitt til en tegningskurs tilsvarende aksjenes pålydende NOK 10 pr. aksje. Aksjeinnskuddet skal innbetales senest 24. mars 2017.

For og på vegne av Multiconsult ASA

Signatur:



Navn med blokkbokstaver: Christian Nørgaard Madsen

3. STYRE OG REVISOR**Til styre ble valgt:**

<u>Navn</u>	<u>Adresse</u>	<u>Stilling</u>	<u>Fødselsdato</u>
Anne Harris	Trøstevien 9, 3030 Drammen	Styrets leder	2/12-60

Som revisor ble valgt:

<u>Navn</u>	<u>Adresse</u>	<u>Org. nummer</u>
Deloitte AS	Dronning Eufemias gate 14 0191 Oslo	980 211 282

4. STIFTELSESOMKOSTNINGER

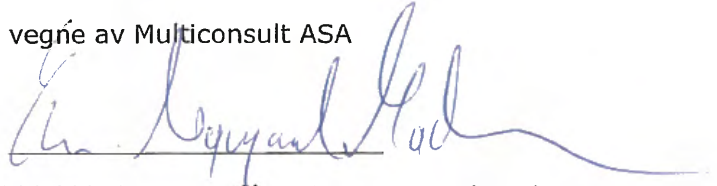
Selskapet skal selv dekke utgifter ved stiftelsen, samlet ca. NOK 30.000 som fordeler seg slik:

- Stiftelsesgebyr; Foretaksregisteret NOK 5 570;
- Advokathonorar; Advokatfirmaet Wiersholm AS, Ruseløkkveien 26, 0115 Oslo omlag NOK 15.000 (timeprisbasert);
- Revisorhonorar for stiftelsen, revisjonsfirmaet Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo omlag NOK 6.000 (timeprisbasert);

Oslo, 20. mars 2017

For og på vegne av Multiconsult ASA

Signatur:



Navn med blokkbokstaver: Christian Nørgaard Madsen

Multiconsult ASA – Vedtekter

(sist endret 22.05.2015)

§ 1

Selskapets foretaksnavn er Multiconsult ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3

Selskapets virksomhet er å drive rådgivende ingeniørvirksomhet, eiendomsforvaltning og annen forretningsmessig virksomhet som må anses fremmende for selskapet og hva dermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskaper.

§ 4

Selskapets aksjekapital er kr. 13.124.600,- fordelt på 26.249.200 aksjer hver pålydende kr. 0,5. Aksjene skal være registrert i et verdipapirregister.

§ 5

Selskapets styre skal bestå av minimum 7 og maksimum 9 medlemmer.

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene, to styremedlemmer i fellesskap eller ett styremedlem og daglig leder i fellesskap.

Styret kan meddele prokura.

§ 6

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer.

Valgkomitéens medlemmer skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere.

Valgkomitéens medlemmer, herunder dens leder, velges av generalforsamlingen.

Tjenestetiden for valgkomitéens medlemmer skal være to år med mindre generalforsamlingen beslutter noe annet. Tjenestetiden regnes fra valget når noe annet ikke er bestemt. Den opphører ved avslutningen av den ordinære generalforsamling i det året tjenestetiden utløper. Selv om tjenestetiden er utløpt, skal medlemmet bli stående i vervet inntil nytt medlem er valgt.

Honorar for valgkomitéens medlemmer skal fastsettes av generalforsamlingen.

Valgkomitéen skal ha følgende oppgaver:

- (i) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte styremedlemmer
- (ii) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar for styrets medlemmer
- (iii) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer av valgkomitéen
- (iv) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar for valgkomitéens medlemmer.

Generalforsamlingen kan fastsette nærmere retningslinjer for valgkomitéens arbeid.

§ 7

Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som i henhold til loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, kan styret beslutte at dokumentene ikke skal sendes til aksjeeierne. En aksjeeier kan i så fall kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

Aksjeeiere kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for autentisering av avsender. Styret avgjør om det foreligger en slik metode i forkant av den enkelte generalforsamling. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen om det er gitt adgang til

forhåndsstemming og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.

I innkalling til generalforsamling kan det fastsettes at aksjeeier som vil delta i generalforsamlingen må meddele dette til selskapet innen en bestemt frist. Fristen kan ikke utløpe tidligere enn fem dager før møtet.

§ 8

Ingen aksjonær kan på generalforsamlingen stemme for mer enn 25% av aksjene utstedt av selskapet. Lik med aksjonærens egne aksjer regnes her med de aksjer som eies eller overtas av aksjonærenes nærstående. Som noens nærstående menes

1. ektefelle eller en person som vedkommende bor sammen med i ekteskapslignende forhold,
2. mindreårige barn til vedkommende selv, samt mindreårige barn til en person som nevnt i nr. 1 som vedkommende bor sammen med,
3. selskap innen samme konsern som vedkommende,
4. selskap hvor vedkommende selv eller noen som er nevnt i nr. 1, 2 eller 5, har slik innflytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3,
5. noen som det må antas at vedkommende har forpliktende samarbeid med når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som eier av et finansielt instrument.

Multiconsult ASA - vedtekter

§ 1

Selskapets foretaksnavn er Multiconsult ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3

Selskapets virksomhet er å drive rådgivende ingeniørvirksomhet, eiendomsforvaltning og annen forretningsmessig virksomhet som må anses fremmende for selskapet og hva dermed står i forbindelse, herunder delta i andre selskaper.

§ 4

Selskapets aksjekapital er kr. 2.887.412,- fordelt på 26.249.200 aksjer hver pålydende kr. 0,11. Aksjene skal være registrert i et verdipapirregister.

§ 5

Selskapets styre skal bestå av minimum 7 og maksimum 9 medlemmer.

Selskapets firma tegnes av styrets leder alene, to styremedlemmer i fellesskap eller ett styremedlem og daglig leder i fellesskap.

Styret kan meddele prokura.

§ 6

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av tre medlemmer.

Valgkomitéens medlemmer skal være aksjeeiere eller representanter for aksjeeiere.

Valgkomitéens medlemmer, herunder dens leder, velges av generalforsamlingen.

Tjenestetiden for valgkomitéens medlemmer skal være to år med mindre generalforsamlingen beslutter noe annet. Tjenestetiden regnes fra valget når noe annet ikke er bestemt. Den opphører ved avslutningen av den ordinære generalforsamling i det året tjenestetiden utløper. Selv om tjenestetiden er utløpt, skal medlemmet bli stående i vervet inntil nytt medlem er valgt.

Honorar for valgkomitéens medlemmer skal fastsettes av generalforsamlingen.

Valgkomitéen skal ha følgende oppgaver:

- (i) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjonærvalgte styremedlemmer
- (ii) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar for styrets medlemmer
- (iii) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om valg av medlemmer av valgkomitéen
- (iv) Å avgi innstilling til generalforsamlingen om honorar for valgkomitéens medlemmer.

Generalforsamlingen kan fastsette nærmere retningslinjer for valgkomitéens arbeid.

§ 7

Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Andre saker som i henhold til loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, kan styret beslutte at dokumentene ikke skal sendes til aksjeeierne. En aksjeeier kan i så fall kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

Aksjeeiere kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for autentisering av avsender. Styret avgjør om det foreligger en slik metode i forkant av den enkelte generalforsamling. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen om det er gitt adgang til forhåndsstemming og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.

I innkalling til generalforsamling kan det fastsettes at aksjeeier som vil delta i generalforsamlingen må meddele dette til selskapet innen en bestemt frist. Fristen kan ikke utløpe tidligere enn fem dager før møtet.

§ 8

Ingen aksjonær kan på generalforsamlingen stemme for mer enn 25% av aksjene utstedt av selskapet. Lik med aksjonærens egne aksjer regnes her med de aksjer som eies eller overtas av aksjonærenes nærstående. Som noens nærstående menes

1. ektefelle eller en person som vedkommende bor sammen med i ekteskapslignende forhold,
2. mindreårige barn til vedkommende selv, samt mindreårige barn til en person som nevnt i nr. 1 som vedkommende bor sammen med,
3. selskap innen samme konsern som vedkommende,
4. selskap hvor vedkommende selv eller noen som er nevnt i nr. 1, 2 eller 5, har slik innflytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3,
5. noen som det må antas at vedkommende har forpliktende samarbeid med når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som eier av et finansielt instrument.

MULTICONSULT NORGE AS
OPENING BALANCE SHEET

<i>Amounts in TNOK</i>	1 May 2017
ASSETS	
Non-current assets	
Deferred tax assets	11 967
Intangible assets	10 345
Goodwill	89 577
Property, plant and equipment	72 800
Associated companies and joint ventures	399
Non-current receivables and shares	563
Assets for reimbursement of provisions	20 700
Total non-current assets	206 350
Current assets	
Trade receivables	389 670
Work in progress	205 925
Merger receivables	
Other receivables and prepaid costs	78 726
Cash and cash equivalents	2 505
Total current assets	676 825
Total assets	883 176
EQUITY AND LIABILITIES	
Shareholders' equity	
Share capital	30
Share premium	0
Total paid in equity	30
Other equity	0
Total shareholders' equity	30
Non-current liabilities	
Retirement benefit obligations	5 651
Deferred tax	11 967
Provisions	28 185
Non-current interest bearing liabilities	0
Total non-current liabilities	45 803
Current liabilities	
Trade payables	82 553
Current tax liabilities	14 493
VAT and other public taxes and duties payables	3 891
Current interest bearing liabilities	103 670
Merger liabilities	402 598
Other current liabilities	230 139
Total current liabilities	837 343
Total liabilities	883 146
Total equity and liabilities	883 176

Til generalforsamlingen i Multiconsult Norge AS

UTTALELSE OM UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE VED FUSJON

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 30. april 2017 for Multiconsult Norge AS med noter som viser en egenkapital på kr 30 000. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Multiconsult Norge AS sin balanse med tillegg av de netto 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, 15. mai 2017
Deloitte AS

Reidar Ludvigsen
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i MC NewCo AS

REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN VED KONSERNFUSJON

På oppdrag fra styret i MC NewCo AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse for fusjonsplanen datert 15. mai 2017 mellom Multiconsult Norge AS og MC NewCo AS med Multiconsult ASA som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2. Ved fusjonen overdrar MC NewCo AS samtlige eiendeler og forpliktelser til Multiconsult Norge AS mot at det utstedes vederlag i aksjer i Multiconsult ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelse av vederlaget.

Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

Fusjonen gjennomføres ved oppløsning av MC NewCo AS og utstedelse av vederlag i Multiconsult ASA, morselskapet til Multiconsult Norge AS. Som fusjonsvederlag skal aksjonærene i MC NewCo AS motta vederlag i form av oppskrivning av pålydende verdi på sine aksjer i Multiconsult ASA. Vederlaget i Multiconsult ASA ytes ved at Multiconsult Norge AS utsteder en fusjonsfordring direkte til Multiconsult ASA tilsvarende den netto bokførte verdi justert for utsatt skatt på fusjonsfordring, Multiconsult Norge AS tilføres gjennom fusjonen. Fusjonsordringen vil sammen med utsatt skattefordel på fusjonsfordringen benyttes deretter som tingsinnskudd i Multiconsult ASA.

Verdifastsettelsen på netto eiendeler som blir fusjonert inn i Multiconsult Norge AS har blitt utført av en ekstern ekspert utnevnt av styret. Styret har vurdert vurderingen utført av ekstern ekspert, og har konkludert med at verdierestimaterne er rimelige og gjort i samsvar med vanlige verdsettelsesmetoder. Den eksterne eksperten har benyttet anerkjente metoder for verdsettelse. Som utgangspunkt for verdsettelsen har den eksterne eksperten beregnet et verdierimat for alle netto eiendeler i Multiconsult ASA ved å ta utgangspunkt i børsverdi justert for likviditetsrabatt, rentebærende gjeld og bankinnskudd. For de eiendelene som blir igjen i Multiconsult ASA er følgende metoder benyttet:

- Verdi av datterselskaper
 - Investeringer i Iterio AB, ProsjektForum AS og aarhus arkitekterne A/S er verdsatt basert på transaksjonspris på oppkjøpstidspunktet.
 - Investeringer i LINK arkitektur AS, LINK arkitektur AB, Multiconsult Asia Pte. Ltd., Multiconsult UK Ltd. og Multiconsult Polska Sp.z o.o. er verdsatt basert på fordelingsnøkkel basert på selskapets andel av konsernets driftsresultat etter skatt (EBIT).
 - Investering av Multiconsult Analyse & Strategi AS er verdsatt basert på en verdi per ansatt.
- Andre eiendeler og forpliktelser i ASA
 - Ansatte som forblir ansatt i Multiconsult ASA er verdsatt basert på en verdi per ansatt.
 - Resterende eiendeler og forpliktelser er verdsatt til bokført verdi.

Forskjellen mellom verdierimatet på netto eiendeler i Multiconsult ASA og de relative eiendeler som blir igjen i Multiconsult ASA gir verdierimat på netto eiendeler overdratt til Multiconsult Norge AS fra MC NewCo AS.

Det har ikke vært noen spesielle vanskeligheter i forbindelse med fastsettelse av vederlaget.

Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

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 vederlaget til aksjeeierne i MC NewCo AS er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i MC NewCo AS på 1 aksje i Multiconsult ASA for hver aksje i MC NewCo AS, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 15. mai 2017
Deloitte AS



Reidar Ludvigsen
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Multiconsult Norge AS

REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN VED KONSERNFUSJON

På oppdrag fra styret i Multiconsult Norge AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse om fusjonsplanen datert 15. mai 2017 mellom Multiconsult Norge AS og MC NewCo AS med Multiconsult ASA som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2. Ved fusjonen overtar Multiconsult Norge AS samtlige eiendeler og forpliktelser i MC NewCo AS mot at det utstedes vederlag i aksjer i Multiconsult ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styrene i hvert selskap er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelses som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om de eiendeler Multiconsult Norge AS skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta ved fusjonen, fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 30. april 2017, og omfatter følgende

- Den operasjonelle norske virksomheten med alle tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser som vist i vedlagte utkast til åpningsbalanse, herunder kundefordringer, arbeid under utførelse, leverandørgjeld, skattegjeld, utsatt skattefordel mv.
- Goodwill oppstått i forbindelse med tidligere oppkjøp
- Alle kontrakter med tilhørende rettigheter og forpliktelser relatert til den norske operasjonelle virksomheten.
- Fusjonsgjeld til Multiconsult ASA

Del 2: Fremgangsmåte(r) ved fastsettelse av vederlaget

Fusjonen gjennomføres ved oppløsning av MC NewCo AS og utstedelse av vederlag i Multiconsult ASA, morselskapet til Multiconsult Norge AS. Som fusjonsvederlag skal aksjonærene i MC NewCo AS motta vederlag i form av oppskrivning av pålydende verdi på sine aksjer i Multiconsult ASA. Vederlaget i Multiconsult ASA ytes ved at Multiconsult Norge AS utsteder en fusjonsfordring direkte til Multiconsult ASA tilsvarende den netto bokførte verdi justert for utsatt skatt på fusjonsfordring, Multiconsult Norge AS tilføres gjennom fusjonen. Fusjonsordringen vil sammen med utsatt skattefordel på fusjonsfordringen benyttes deretter som tingsinnskudd i Multiconsult ASA.

Verdifastsettelsen på netto eiendeler som blir fusjonert inn i Multiconsult Norge AS har blitt utført av en ekstern ekspert utnevnt av styret. Styret har vurdert vurderingen utført av ekstern ekspert, og har konkludert med at verdiestimatene er rimelige og gjort i samsvar med vanlige verdsettelsesmetoder.

Den eksterne ekspert har benyttet anerkjente metoder for verdsettelse. Som utgangspunkt for verdsettelsen har den eksterne ekspert beregnet et verdiestimat for alle netto eiendeler i Multiconsult ASA ved å ta utgangspunkt i børsverdi justert for likviditetsrabatt, rentebærende gjeld og bankinnskudd. For de eiendelene som blir igjen i Multiconsult ASA er følgende metoder benyttet:

- Verdi av datterselskaper
 - Investeringer i Iterio AB, ProsjektForum AS og aarhus arkitekterne A/S er verdsatt basert på transaksjonspris på oppkjøpstidspunktet.
 - Investeringer i LINK arkitektur AS, LINK arkitektur AB, Multiconsult Asia Pte. Ltd., Multiconsult UK Ltd. og Multiconsult Polska Sp.z o.o. er verdsatt basert på fordelingsnøkkel basert på selskapets andel av konsernets driftsresultat etter skatt (EBIT).
 - Investering av Multiconsult Analyse & Strategi AS er verdsatt basert på en verdi per ansatt.
- Andre eiendeler og forpliktelser i ASA
 - Ansatte som forblir ansatt i Multiconsult ASA er verdsatt basert på en verdi per ansatt.
 - Resterende eiendeler og forpliktelser er verdsatt til bokført verdi.

Forskjellen mellom verdiestimatet på netto eiendeler i Multiconsult ASA og de relative eiendeler som blir igjen i Multiconsult ASA gir verdiestimat på netto eiendeler overdratt til Multiconsult Norge AS fra MC NewCo AS.

Det har ikke vært noen spesielle vanskeligheter i forbindelse med fastsettelse av vederlaget.

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

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 de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i MC NewCo AS. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening har de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen, en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Multiconsult ASA pålydende kr 10 237 188 og etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i MC NewCo AS på 1 aksje i Multiconsult ASA for hver aksje i MC NewCo AS, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 15. mai 2017

Deloitte AS

Reidar Ludvigsen
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Multiconsult ASA

REDEGJØRELSE FOR TINGSINNSKUDET VED KONSERNFUSJON

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse, i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse og uttale oss om de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf § 2-6. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

Innskuddet i Multiconsult ASA består av en fordring, sammen med utsatt skattefordel på fusjonsfordringen med kr. 11 967 000, på Multiconsult Norge AS som finansierer overtakelsen av eiendeler og forpliktelser fra MC NewCo AS, som oppstår i forbindelse med avtale om fusjon mellom Multiconsult Norge AS og MC NewCo AS mot vederlag i aksjer i Multiconsult ASA. De eiendeler Multiconsult Norge AS skal overta og forpliktelser det skal påta seg, er beskrevet i fusjonsplanen mellom Multiconsult Norge AS og MC NewCo AS.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

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 de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

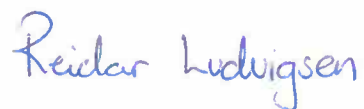
Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi pr 15. mai 2017 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Multiconsult ASA pålydende kr 10 237 188.

Oslo, 15. mai 2017

Deloitte AS



Reidar Ludvigsen
statsautorisert revisor

RAPPORT OM FUSJON MELLOM MC NEWCO AS OG MULTICONSULT NORGE AS

1. INNLEDNING

Styrene i MC Newco AS (heretter kalt det "**Overdragende Selskap**") og Multiconsult Norge AS (heretter kalt det "**Overtakende Selskap**") er blitt enige om en fusjonsplan for en fusjon av de to selskapene.

Denne rapporten er utarbeidet av styret i det Overdragende Selskap i henhold til allmennaksjeloven § 13-9. Rapporten gir en oversikt hva fusjonen vil bety for selskapet.

Fusjonen vil innebære at det Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser som en helhet vil bli overført til det Overtakende Selskap. Det Overdragende Selskap vil bli oppløst på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen.

Som fusjonsvederlag vil aksjonærene i det Overdragende Selskap, på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen få oppskrevet pålydende verdi på sine aksjer i morselskapet til det Overtakende Selskap, Multiconsult ASA ("**Morselskapet**").

Fusjonen vil bli gjennomført i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 13.

2. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Fusjonen gjennomføres som et ledd i å danne en ny juridisk struktur i Multiconsult-konsernet der den norske operative virksomheten skal ligge i et heleid datterselskap av Morselskapet, istedenfor i Morselskapet selv. Simultant med fusjonen vil derfor Morselskapet utfisjonere den norske operative virksomheten til det Overdragende Selskap, slik at denne umiddelbart kan overføres til det Overtakende Selskap gjennom denne fusjonen.

Styret anbefaler på denne bakgrunn at selskapets aksjonærer stemmer for fusjonen.

3. FUSJONSVEDERLAG - DELINGSFORHOLD

Aksjonærene i det Overdragende Selskap på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen vil motta vederlag i form av oppskrivning av pålydende verdi på sine aksjer i Morselskapet. Vederlaget fordeles i forhold til hvor mange aksjer den enkelte aksjonær eier i det Overdragende Selskap på tidspunktet for gjennomføringen. Etter oppskrivningen vil pålydende på aksjene i Morselskapet være det samme som pålydende er per i dag. Reorganiseringen vil derfor ikke medføre økonomiske konsekvenser av betydning for nåværende aksjonærer i Morselskapet.

Som aksjeinnskudd for økningen av pålydende vil Morselskapet få en fordring på det Overtakende Selskap i et beløp tilsvarende den egenkapital det Overtakende Selskapet blir tilført gjennom fusjonen.

Bytteforholdet er blitt fremforhandlet av styrene i de fusjonerende selskapene og Morselskapet på basis av hva styrene i hvert av disse selskapene anser å være den reelle verdien av hvert av de aktuelle selskapene. Verdsettelsen har også støtte i eksterne verddivurderinger. Det vises for øvrig til avgitte redegjørelser.

4. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføringen av fusjonen er betinget av at den godkjennes med det nødvendige flertall av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskapene, at den nødvendige kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjene vedtas med det nødvendige flertall av generalforsamlingen i Morselskapet, samt at det ikke fremsettes innsigelser fra kreditorer i noen av de fusjonerende selskapene eller at eventuelle innsigelser er avklart.

Det er videre en betingelse for fusjonen at fusjonen av Morselskapet godkjennes med det nødvendige flertall av generalforsamlingene i Morselskapet og det Overdragende Selskap, samt at det ikke fremsettes innsigelser fra disse selskapenes kreditorer eller at eventuelle innsigelser er avklart.

5. PROSESS FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen krever godkjenning av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskaper. I tillegg må generalforsamlingen i Morselskapet vedta den nødvendige kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjene. Fusjonen vil bli behandlet på ekstraordinære generalforsamlinger i det Overdragende Selskap, det Overtakende Selskap og Morselskapet den 23. juni 2017. For at fusjonsplanen skal godkjennes må den vedtas med minst to tredeler av de avgitte stemmer og den representerte kapital på disse generalforsamlingene.

Etter at fusjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene vil fusjonsbeslutningen bli meldt til Foretaksregisteret av begge de fusjonerende selskaper.

Foretaksregisteret vil deretter kunngjøre fusjonsbeslutningene og varsle selskapenes kreditorer om at innsigelse mot fusjonen må meldes til selskapet innen seks uker fra kunngjøringen i Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon. I denne seks ukers kreditorvarselperioden vil kreditorene til de fusjonerende selskapene kunne komme med innsigelser mot fusjonen.

Etter utløpet av kreditorvarselperioden vil gjennomføringen av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret forutsatt at betingelsene for gjennomføring av fusjonen er til stede. Gjennomføringen er anslått å finne sted rundt 25 august 2017. På tidspunktet for registreringen av gjennomføringen av fusjonen i Foretaksregisteret vil det Overdragende Selskap oppløses og pålydende på samtlige av aksjene i Morselskapet vil økes.

6. KONSEKVENSER FOR DE ANSATTE

Gjennom fusjonen vil samtlige ansatte i det Overdragende Selskap på gjennomføringstidspunktet for fusjonen bli overført til det Overtakende Selskap. De berørte ansattes rettigheter og plikter etter gjeldende avtaler vil i henhold til arbeidsmiljølovens regler bli videreført uendret i det Overtakende Selskap.

Det Overtakende Selskap vil ikke ha noen ansatte forut for gjennomføringen av fusjonen.

De ansatte i det Overdragende Selskap kan etter arbeidsmiljøloven § 16-3 reservere seg mot at deres ansettelsesforhold overføres til det Overtakende Selskap.

Fusjonen vil ikke medføre noen endringer i rettighetene eller pliktene til de ansatte i det Overdragende Selskap.

Fusjonen forventes ikke å føre til omlegginger av driften som vil medføre større endringer eller omdisponeringer for arbeidsstyrken. Det er selskapenes intensjon at lokaliseringen av den overførte virksomheten skal forbli som i dag.

De ansatte i det Overdragende Selskap er blitt informert om fusjonen i overensstemmelse arbeidsmiljølovens regler, annen lovgivning og gjeldende avtaler.

Denne rapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11.

De ansatte i det Overdragende Selskap har rett til å uttale seg om fusjonsplanen i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 13-11 (4).

7. SKATTEMESSIGE KONSEKVENSER

Fusjonen er antatt å oppfylle vilkårene for skattemessig kontinuitet etter norsk rett. Dette innebærer at fusjonen ikke vil utløse beskatning i Norge for det Overdragende Selskap.

For norske aksjonærer vil fusjonen ikke utløse realisasjonsbeskatningen. Inngangsverdien på den enkelte aksjonærs aksjer i det Overdragende Selskap vil bli fordelt på aksjene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap.

Utenlandske aksjonærer må selv undersøke de skattemessige konsekvensene fusjonen vil ha i deres hjemland.

[signaturside følger]

[signaturside – styrets rapport for fusjon mellom MC Newco AS og Multiconsult Norge AS]

Oslo, 15. mai 2017

Styret i MC Newco AS

Signatur: _____

Navn med blokkbokstaver: Anne Marit Harris

RAPPORT OM FUSJON MELLOM MC NEWCO AS OG MULTICONSULT NORGE AS

1. INNLEDNING

Styrene i MC Newco AS (heretter kalt det "**Overdragende Selskap**") og Multiconsult Norge AS (heretter kalt det "**Overtakende Selskap**") er blitt enige om en fusjonsplan for en fusjon av de to selskapene.

Denne rapporten er utarbeidet av styret i det Overtakende Selskap i henhold til allmennaksjeloven § 13-9. Rapporten gir en oversikt hva fusjonen vil bety for selskapet.

Fusjonen vil innebære at det Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser som en helhet vil bli overført til det Overtakende Selskap. Det Overdragende Selskap vil bli oppløst på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen.

Som fusjonsvederlag vil aksjonærene i det Overdragende Selskap, på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen få oppskrevet pålydende verdi på sine aksjer i morselskapet til det Overtakende Selskap, Multiconsult ASA ("**Morselskapet**").

Fusjonen vil bli gjennomført i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 13.

2. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Fusjonen gjennomføres som et ledd i å danne en ny juridisk struktur i Multiconsult-konsernet der den norske operative virksomheten skal ligge i et heleid datterselskap av Morselskapet, istedenfor i Morselskapet selv. Simultant med fusjonen vil derfor Morselskapet utfisjonere den norske operative virksomheten til det Overdragende Selskap, slik at denne umiddelbart kan overføres til det Overtakende Selskap gjennom denne fusjonen.

Styret anbefaler på denne bakgrunn at selskapets aksjonær stemmer for fusjonen.

3. FUSJONSVEDERLAG - DELINGSFORHOLD

Aksjonærene i det Overdragende Selskap på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen vil motta vederlag i form av oppskrivning av pålydende verdi på sine aksjer i Morselskapet. Vederlaget fordeles i forhold til hvor mange aksjer den enkelte aksjonær eier i det Overdragende Selskap på tidspunktet for gjennomføringen. Etter oppskrivningen vil pålydende på aksjene i Morselskapet være det samme som pålydende er per i dag. Reorganiseringen vil derfor ikke medføre økonomiske konsekvenser av betydning for nåværende aksjonærer i Morselskapet.

Som aksjeinnskudd for økningen av pålydende vil Morselskapet få en fordring på det Overtakende Selskap i et beløp tilsvarende den egenkapital det Overtakende Selskapet blir tilført gjennom fusjonen.

Bytteforholdet er blitt fremforhandlet av styrene i de fusjonerende selskapene og Morselskapet på basis av hva styrene i hvert av disse selskapene anser å være den reelle verdien av hvert av de aktuelle selskapene. Verdsettelsen har også støtte i eksterne verddivurderinger. Det vises for øvrig til avgitte redegjørelser.

4. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføringen av fusjonen er betinget av at den godkjennes med det nødvendige flertall av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskapene, at den nødvendige kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjene vedtas med det nødvendige flertall av generalforsamlingen i Morselskapet, samt at det ikke fremsettes innsigelser fra kreditorer i noen av de fusjonerende selskapene eller at eventuelle innsigelser er avklart.

Det er videre en betingelse for fusjonen at fusjonen av Morselskapet godkjennes med det nødvendige flertall av generalforsamlingene i Morselskapet og det Overdragende Selskap, samt at det ikke fremsettes innsigelser fra disse selskapenes kreditorer eller at eventuelle innsigelser er avklart.

5. PROSESS FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen krever godkjenning av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskaper. I tillegg må generalforsamlingen i Morselskapet vedta den nødvendige kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjene. Fusjonen vil bli behandlet på ekstraordinære generalforsamlinger i det Overdragende Selskap, det Overtakende Selskap og Morselskapet den 23. juni 2017. For at fusjonsplanen skal godkjennes må den vedtas med minst to tredeler av de avgitte stemmer og den representerte kapital på disse generalforsamlingene.

Etter at fusjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene vil fusjonsbeslutningen bli meldt til Foretaksregisteret av begge de fusjonerende selskaper.

Foretaksregisteret vil deretter kunngjøre fusjonsbeslutningene og varsle selskapenes kreditorer om at innsigelse mot fusjonen må meldes til selskapet innen seks uker fra kunngjøringen i Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon. I denne seks ukers kreditorvarselperioden vil kreditorene til de fusjonerende selskapene kunne komme med innsigelser mot fusjonen.

Etter utløpet av kreditorvarselperioden vil gjennomføringen av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret forutsatt at betingelsene for gjennomføring av fusjonen er til stede. Gjennomføringen er anslått å finne sted rundt 25 august 2017. På tidspunktet for registreringen av gjennomføringen av fusjonen i Foretaksregisteret vil det Overdragende Selskap oppløses og pålydende på samtlige av aksjene i Morselskapet vil økes.

6. KONSEKVENSER FOR DE ANSATTE

Gjennom fusjonen vil samtlige ansatte i det Overdragende Selskap på gjennomføringstidspunktet for fusjonen bli overført til det Overtakende Selskap. De berørte ansattes rettigheter og plikter etter gjeldende avtaler vil i henhold til arbeidsmiljølovens regler bli videreført uendret i det Overtakende Selskap.

Det Overtakende Selskap vil ikke ha noen ansatte forut for gjennomføringen av fusjonen.

De ansatte i det Overdragende Selskap kan etter arbeidsmiljøloven § 16-3 reservere seg mot at deres ansettelsesforhold overføres til det Overtakende Selskap.

Fusjonen vil ikke medføre noen endringer i rettighetene eller pliktene til de ansatte i det Overdragende Selskap.

Fusjonen forventes ikke å føre til omlegginger av driften som vil medføre større endringer eller omdisponeringer for arbeidsstyrken. Det er selskapenes intensjon at lokaliseringen av den overførte virksomheten skal forbli som i dag.

De ansatte i det Overdragende Selskap er blitt informert om fusjonen i overensstemmelse arbeidsmiljølovens regler, annen lovgivning og gjeldende avtaler.

Denne rapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11.

De ansatte i det Overdragende Selskap har rett til å uttale seg om fusjonsplanen i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 13-11 (4).

7. SKATTEMESSIGE KONSEKVENSER

Fusjonen er antatt å oppfylle vilkårene for skattemessig kontinuitet etter norsk rett. Dette innebærer at fusjonen ikke vil utløse beskatning i Norge for det Overdragende Selskap.

For norske aksjonærer vil fusjonen ikke utløse realisasjonsbeskatningen. Inngangsverdien på den enkelte aksjonærs aksjer i det Overdragende Selskap vil bli fordelt på aksjene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap.

Utenlandske aksjonærer må selv undersøke de skattemessige konsekvensene fusjonen vil ha i deres hjemland.

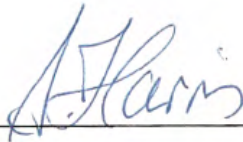
[signaturside følger]

[signaturside – styrets rapport for fusjon mellom MC Newco AS og Multiconsult Norge AS]

Oslo, 15. mai 2017

Styret i Multiconsult Norge AS

Signatur: _____



Navn med blokkbokstaver: Anne Marit Harris

RAPPORT OM FUSJON MELLOM

MC NEWCO AS OG MULTICONSULT NORGE AS MED MULTICONSULT ASA SOM VEDERLAGSUTSTEDENDE SELSKAP

1. INNLEDNING

Styrene i MC Newco AS (heretter kalt det "**Overdragende Selskap**") og Multiconsult Norge AS (heretter kalt det "**Overtakende Selskap**") er blitt enige om en fusjonsplan for en fusjon av de to selskapene. Som fusjonsvederlag vil aksjonærene i MC Newco AS, på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen få oppskrevet pålydende verdi på sine aksjer i morselskapet til Multiconsult Norge AS, Multiconsult ASA.

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Multiconsult ASA i henhold til allmennaksjeloven § 13-9. Rapporten gir en oversikt hva fusjonen vil bety for selskapet.

Fusjonen vil innebære at MC Newco AS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser som en helhet vil bli overført til Multiconsult Norge AS. MC Newco AS vil bli oppløst på tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen.

Fusjonen vil bli gjennomført i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 13.

2. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Fusjonen gjennomføres som et ledd i å danne en ny juridisk struktur i Multiconsult-konsernet der den norske operative virksomheten skal ligge i et heleid datterselskap av Multiconsult ASA, istedenfor i Multiconsult ASA selv. Simultant med fusjonen vil derfor Multiconsult ASA utfisjonere den norske operative virksomheten til MC Newco AS, slik at denne umiddelbart kan overføres til Multiconsult Norge AS gjennom denne fusjonen.

Styret anbefaler på denne bakgrunn at selskapets aksjonærer stemmer for fusjonen.

3. FUSJONSVEDERLAG - DELINGSFORHOLD

Aksjonærene i MC Newco AS på tidspunktet for gjennomføring av fusjonen vil motta vederlag i form av oppskrivning av pålydende verdi på sine aksjer i Multiconsult ASA. Vederlaget fordeles i forhold til hvor mange aksjer den enkelte aksjonær eier i MC Newco AS på tidspunktet for gjennomføringen. Etter oppskrivningen vil pålydende på aksjene i Multiconsult ASA være det samme som pålydende er per i dag. Reorganiseringen vil derfor ikke medføre økonomiske konsekvenser av betydning for nåværende aksjonærer i Multiconsult ASA.

Som aksjeinnskudd for økningen av pålydende vil Multiconsult ASA få en fordring på Multiconsult Norge AS i et beløp tilsvarende den egenkapital Multiconsult Norge AS blir tilført gjennom fusjonen.

Bytteforholdet er blitt fremforhandlet av styrene i de fusjonerende selskapene og Multiconsult ASA på basis av hva styrene i hvert av disse selskapene anser å være den reelle verdien av hvert av de aktuelle selskapene. Verdsettelsen har også støtte i eksterne verdivurderinger. Det vises for øvrig til avgitte redegjørelser.

4. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføringen av fusjonen er betinget av at den godkjennes med det nødvendige flertall av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskapene, at den nødvendige kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjene vedtas med det nødvendige flertall av generalforsamlingen i Multiconsult ASA, samt at det ikke fremsettes innsigelser fra kreditorer i noen av de fusjonerende selskapene eller at eventuelle innsigelser er avklart.

Det er videre en betingelse for fusjonen at fusjonen av Multiconsult ASA godkjennes med det nødvendige flertall av generalforsamlingene i Multiconsult ASA og MC Newco AS, samt at det ikke fremsettes innsigelser fra disse selskapenes kreditorer eller at eventuelle innsigelser er avklart.

5. PROSESS FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Fusjonen krever godkjenning av generalforsamlingene i begge de fusjonerende selskaper. I tillegg må generalforsamlingen i Multiconsult ASA vedta den nødvendige kapitalforhøyelse for å utstede vederlagsaksjene. Fusjonen vil bli behandlet på ekstraordinære generalforsamlinger i MC Newco AS, Multiconsult Norge AS og Multiconsult ASA den 23. juni 2017. For at fusjonsplanen skal godkjennes må den vedtas med minst to tredeler av de avgitte stemmer og den representerte kapital på disse generalforsamlingene.

Etter at fusjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene vil fusjonsbeslutningen bli meldt til Foretaksregisteret av begge de fusjonerende selskaper.

Foretaksregisteret vil deretter kunngjøre fusjonsbeslutningene og varsle selskapenes kreditorer om at innsigelse mot fusjonen må meldes til selskapet innen seks uker fra kunngjøringen i Brønnøysundregistrens elektroniske kunngjøringspublikasjon. I denne seks ukers kreditorvarselperioden vil kreditorene til de fusjonerende selskapene kunne komme med innsigelser mot fusjonen.

Etter utløpet av kreditorvarselperioden vil gjennomføringen av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret forutsatt at betingelsene for gjennomføring av fusjonen er til stede. Gjennomføringen er anslått å finne sted rundt 25. august 2017. På tidspunktet for registreringen av gjennomføringen av fusjonen i Foretaksregisteret vil MC Newco AS oppløses og pålydende på samtlige av aksjene i Multiconsult ASA vil økes.

6. KONSEKVENSER FOR DE ANSATTE

Gjennom fusjonen vil samtlige ansatte i MC Newco AS på gjennomføringstidspunktet for fusjonen bli overført til Multiconsult Norge AS. De berørte ansattes rettigheter og plikter etter gjeldende avtaler vil i henhold til arbeidsmiljølovens regler bli videreført uendret i Multiconsult Norge AS.

Multiconsult Norge AS vil ikke ha noen ansatte forut for gjennomføringen av fusjonen.

De ansatte i MC Newco AS kan etter arbeidsmiljøloven § 16-3 reservere seg mot at deres ansettelsesforhold overføres til Multiconsult Norge AS.

Fusjonen vil ikke medføre noen endringer i rettighetene eller pliktene til de ansatte i MC Newco AS.

Fusjonen forventes ikke å føre til omlegginger av driften som vil medføre større endringer eller omdisponeringer for arbeidsstyrken. Det er selskapenes intensjon at lokaliseringen av den overførte virksomheten skal forbli som i dag.

De ansatte i MC Newco AS er blitt informert om fusjonen i overensstemmelse med arbeidsmiljølovens regler, annen lovgivning og gjeldende avtaler.

Denne rapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 13-11.

De ansatte i MC Newco AS har rett til å uttale seg om fusjonsplanen i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 13-11 (4).

7. SKATTEMESSIGE KONSEKVENSER

Fusjonen er antatt å oppfylle vilkårene for skattemessig kontinuitet etter norsk rett. Dette innebærer at fusjonen ikke vil utløse beskatning i Norge for MC Newco AS.

For norske aksjonærer vil fusjonen ikke utløse realisasjonsbeskatningen. Inngangsverdien på den enkelte aksjonærs aksjer i MC Newco AS vil bli fordelt på aksjene i MC Newco AS og Multiconsult Norge AS.

Utenlandske aksjonærer må selv undersøke de skattemessige konsekvensene fusjonen vil ha i deres hjemland.

[signaturside følger]

[signaturside – styrets rapport for fusjon mellom MC Newco AS og Multiconsult Norge AS]

Oslo, 15. mai 2017

Styret i Multiconsult ASA

Signatur: 

Navn: Nigel Kenneth Wilson

Signatur: 

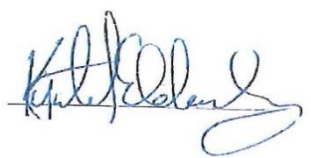
Navn: Elisabeth Wendy Lokshall

Signatur: 

Navn: Bo Göran Carlson

Signatur: 

Navn: Arne Fosen

Signatur: 

Navn: Kjetil Ebbesberg

Signatur: 

Navn: Kari Medby Loland

Signatur: 

Navn: Line Karin Haugen

Signatur: 

Navn: Vibeke Strømme

Table of Contents

Merger plan – Multiconsult Norge AS – MC Newco AS	1
Appendix (i) Articles of association and memorandum of association for the Acquiring Company	12
Appendix (ii) Articles of association and memorandum of association for the Transferring Company	15
Appendix (iii) Articles of association for the Parent Company	18
Appendix (iv) Draft articles of association for the Parent Company after the merger	20
Appendix (v) Draft opening balance sheet for the Acquiring Company after the merger	22
Appendix (vi) Statement from the auditor regarding draft opening balance sheet	23
Appendix (vii) Expert statements by the auditor regarding the merger plan, cf. section 13-10 of the Public Limited Liability Companies Act – Acquiring Company	25
Appendix (vii) Expert statements by the auditor regarding the merger plan, cf. section 13-10 of the Public Limited Liability Companies Act – Transferring Company	28
Appendix (viii) Expert statement by the auditor on the merger plan and contribution in kind in the Parent Company	30
Appendix (ix) Merger reports from the boards of directors of the Parent Company	32
Appendix (ix) Merger reports from the boards of directors of the Acquiring Company	36
Appendix (ix) Merger reports from the boards of directors of the Transferring Company	40

OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANSIES SHALL THE NORWEGIAN
VERSION PREVAIL

**MERGER PLAN
FOR A MERGER BETWEEN
MC NEWCO AS AND MULTICONSULT NORGE AS
AGAINST CONSIDERATION IN
MULTICONSULT ASA**

Wiersholm

I N D E X

1.	BACKGROUND	3
2.	MERGING COMPANIES	3
3.	THE MERGER.....	3
4.	THE GENERAL MEETING'S ADOPTION OF THE MERGER AND OTHER GENERAL MEETING RESOLUTIONS.....	4
5.	NOTIFICATIONS TO THE REGISTER OF BUSINESS ENTERPRISES.....	5
6.	MANAGEMENT OF THE TRANSFERRING COMPANY.....	6
7.	CONDITIONS FOR COMPLETION OF THE MERGER	6
8.	COMPLETION OF THE MERGER	6
9.	THE MERGED COMPANY AND THE PARENT COMPANY	6
10.	ACCOUNTING EFFECTIVE DATE	6
11.	TAX IMPLEMENTATION AND VAT	6
12.	CONDITIONS FOR SHAREHOLDER RIGHTS.....	7
13.	RIGHTS OF SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS	7
14.	SPECIAL RIGHTS AND ADVANTAGES.....	7
15.	AUTHORITY TO MAKE AMENDMENTS TO THE MERGER PLAN	7

MERGER PLAN

This merger plan is entered into on 15 May 2017 by the boards of directors of

- (1) **MC Newco AS**, company registration number 818 836 562 (the "**Transferring Company**"); and
- (2) **Multiconsult Norge AS**, company registration number 918 836 519 (the "**Acquiring Company**"); and
- (3) **Multiconsult ASA**, company registration number 910 253 158 (the "**Parent Company**").

1. BACKGROUND

The merger is completed as part of the restructuring of the Multiconsult group. The merged business is currently placed in the Parent Company and it is desired that it be placed in a wholly owned subsidiary, the Acquiring Company. The Norwegian operating business shall therefore be demerged from the Parent Company to the Acquiring Company, in accordance with a separate demerger plan, and subsequently merged with the Acquiring Company in accordance with this merger plan.

2. MERGING COMPANIES

Transferring Company:

MC NewCo AS
Address: Nedre Skøyen vei 2
Municipality: Oslo
Company registration number: 818 836 562

Acquiring Company:

Multiconsult Norge AS
Address: Nedre Skøyen vei 2
Municipality: Oslo
Company registration number: 918 836 519

Parent Company

Multiconsult ASA
Address: Nedre Skøyen vei 2
Municipality: Oslo
Company registration number: 910 253 158

3. THE MERGER

- 3.1** The boards of directors of the Acquiring Company and the Transferring Company have agreed to propose to the companies' respective general meetings that the companies merge as described in this merger plan by the Transferring Company transferring its assets, rights and liabilities as a whole to the Acquiring Company.
- 3.2** As consideration the shareholders in the Transferring Company shall at the Effective Date (as defined in item 8) receive consideration in the form of an increase of the nominal value of their shares in proportion the number of shares each shareholder holds in the Transferring Company as at the Effective Date.

- 3.3** As contribution for the consideration shares the Parent Company will receive a receivable against the Acquiring Company. The receivable, together with a deferred tax advantage on the receivable with NOK 11,967,000, is used as a contribution in kind in the Parent Company.
- 3.4** The receivable described above is issued by the Acquiring Company with the Parent Company as creditor, and is equal to the net book value transferred to the Acquiring Company through the merger, adjusted for tax on the said receivable with NOK 11,967,000.
- 3.5** The merger shall be completed in accordance with the provisions in chapter 13 of the Public Limited Liability Companies Act.
- 3.6** A draft opening balance sheet for the Acquiring Company of 30 April 2017 after the merger is enclosed hereto as Appendix (iv).

4. THE GENERAL MEETING'S ADOPTION OF THE MERGER AND OTHER GENERAL MEETING RESOLUTIONS

4.1 The time of the general meetings

The merger plan shall be presented to the extraordinary general meetings in the Transferring Company and the Acquiring Company respectively on the same day, for the time being set to 23 June 2017. On the same day, a proposal for a capital increase shall be presented to the extraordinary general meeting in the Parent Company.

4.2 Proposed resolution by the general meeting of the Acquiring Company

The board of directors of the Acquiring Company shall propose that the Acquiring Company's general meeting pass the following resolution:

"The proposed merger between Multiconsult Norge AS as the acquiring company, MC Newco AS as the transferring company and Multiconsult ASA as the company transferring the consideration shares, is adopted in accordance with the merger plan prepared by the boards of directors. The merger shall be completed by dissolution of MC Newco AS and issuance of consideration in Multiconsult ASA, the parent company of Multiconsult Norge AS. Multiconsult Norge AS provides the consideration in Multiconsult Norge AS issuing a receivable directly to Multiconsult ASA equal to the net book value, adjusted for deferred tax in the amount of NOK 11,967,000 for the receivable, Multiconsult Norge AS is provided with through the merger. The receivable will thereafter be used as contribution in kind in Multiconsult ASA.

MC Newco AS is dissolved upon completion of the merger. "

The board of directors of the Acquiring Company shall also propose to the general meeting in the Acquiring that the board of directors of the Acquiring Company is changed in accordance with item 9.2.

4.3 Proposed resolution by the general meeting of the Transferring Company

The board of directors of the Transferring shall propose that the general meeting in the Transferring Company pass the following resolution:

"The proposed merger between Multiconsult Norge AS as the acquiring company, MC Newco AS as the transferring company and Multiconsult ASA as the company transferring the consideration shares, is adopted in accordance with the merger plan prepared by the boards of directors. The merger shall be completed by

dissolution of MC Newco AS and issuance of consideration in Multiconsult ASA, the parent company of Multiconsult Norge AS. Multiconsult Norge AS provides the consideration in Multiconsult Norge AS issuing a receivable directly to Multiconsult ASA equal to the net book value, adjusted for deferred tax in the amount of NOK 11,967,000 for the receivable, Multiconsult Norge AS is provided with through the merger. The receivable will thereafter be used as contribution in kind in Multiconsult ASA.

MC Newco AS is dissolved upon completion of the merger."

4.4 Proposed general meeting resolution in the Parent Company

The board of directors of the Parent Company shall propose that the general meeting in the Parent Company pass the following resolution:

- (i) The general meeting adopts and enters into the merger plan dated 15 May 2017 between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS against consideration shares in Multiconsult ASA, as this is presented by the board of directors.*
- (ii) The company's share capital shall be increased by NOK 10,237,188 by an increase of the nominal value of the shares from NOK 0.11 to NOK 0.50.*
- (iii) The new shares are issued as a part of the merger between MC Newco AS as the transferring company, Multiconsult Norge AS as the acquiring company and Multiconsult ASA as the company transferring the consideration shares. The share deposit shall be settled by way of a merger receivable in the amount of NOK 402,598,000 against Multiconsult Norge AS.*
- (iv) The shares shall be regarded as subscribed for when the merger plan is adopted by the general meeting in MC Newco AS.*
- (v) The contribution shall be regarded as transferred at the date the merger is registered by the Register of Business Enterprises.*
- (vi) The new shares shall give right to dividend from the date the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.*
- (vii) Multiconsult ASA's estimated costs in connection with the capital increase is NOK 50,000.*
- (viii) Article 4 of the articles of association shall be amended to reflect the share capital and number of shares after the capital increase.*

5. NOTIFICATIONS TO THE REGISTER OF BUSINESS ENTERPRISES

- 5.1** Each of the parties shall as soon as possible notify the Register of Business Enterprises of the merger plan, cf. section 13-13 of the Public Limited Liability Companies Act.
- 5.2** The Register of Business Enterprises shall be notified of the respective general meetings' adoption of the merger plan as soon as possible after the holding of the general meetings, cf. section 13-13 of the Public Limited Liability Companies Act.
- 5.3** The Register of Business Enterprises shall be notified of the completion of the merger, cf. item 8 of this merger plan.

6. MANAGEMENT OF THE TRANSFERRING COMPANY

After the merger has been adopted by the general meetings of the Transferring Company and the Acquiring Company, the Acquiring Company shall take over the management of the Transferring Company, cf. section 13-6 (2) of the Public Limited Liability Companies Act.

7. CONDITIONS FOR COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger is conditional upon (i) the general meetings of the respective companies passing resolutions in accordance with the proposals set forth in item 3, (ii) the final date for making objections pursuant to section 13-15 of the Public Limited Liability Companies Act having expired and (iii) no objections having been made by creditors or any objections having been clarified in writing.

It is furthermore a condition for the completion of the merger that the demerger between the Parent Company and the Transferring Company has been completed in accordance with the demerger plan dated 15 May 2017.

8. COMPLETION OF THE MERGER

When the conditions in item 7 are met, the Acquiring Company shall notify the Register of Business Enterprises of the completion of the merger, cf. section 13-17 (1) of the Public Limited Liability Companies Act. At the date of registration in the Register of Business Enterprises (the "**Effective Date**"), the Transferring Company's assets, rights and obligations shall be deemed to be transferred to the Acquiring Company, cf. section 13-16 of the Public Limited Liability Companies Act. At the same time, the Transferring Company will be dissolved.

9. THE MERGED COMPANY AND THE PARENT COMPANY

9.1 Name

The names of the Acquiring Company and the Parent Company shall remain the same after the merger is completed.

9.2 Board of directors

The board of directors of the Acquiring Company shall consist of the following persons after the merger is completed (plus any employee representatives):

Nigel Kenneth Wilson, chairman

Kjetil Ebbesberg

Line Karin Haugen

Arne Fosen

Vibeke Strømme

10. ACCOUNTING EFFECTIVE DATE

Transactions in the Transferring Company shall, in terms of accounting, be regarded as for the Acquiring Company's account from and including 1 January 2017.

11. TAX IMPLEMENTATION AND VAT

The demerger will be implemented with tax effect as from the date as applicable in the Taxation Act. It is a clear assumption that the merger may and will be

implemented as a tax-free demerger in accordance with chapter 11 of the Taxation Act.

The merger will be implemented with tax continuity as the Acquiring Company take over the tax positions of the transferred assets, rights and obligations from the Transferring Company. Thus, the merger is not expected to trigger any immediate tax consequences.

The Acquiring Company will take over the Transferee Company's adjustment obligations and rights for incoming value added tax for relevant assets in accordance with Chapter 9 of the Value Added Taxation Act. Separate adjustment agreements will be entered into in this respect.

12. CONDITIONS FOR SHAREHOLDER RIGHTS

No special conditions apply for the shareholders' rights in the Acquiring Company or for registration in the shareholder's registry of the Acquiring Company.

13. RIGHTS OF SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS

13.1 No shareholders in the Transferring Company hold any special rights as mentioned in section 13-6 (1) no. 5 of the Public Limited Liability Companies Act.

13.2 There exist no rights as mentioned in sections 11-1, 11-10 or 11-12 of the Public Limited Liability Companies Act or other special rights in the Transferring Company.

14. SPECIAL RIGHTS AND ADVANTAGES

No members of the board of directors, the managing director or independent experts receive any special rights or advantages in connection with the merger, cf. section 13-6 (1) no. 6 of the Public Limited Liability Companies Act.

15. AUTHORITY TO MAKE AMENDMENTS TO THE MERGER PLAN

The boards of directors of the Transferring Company, the Acquiring Company and the Parent Company may at any time until the Register of Business Enterprises is notified of the completion of the merger make minor amendments to the merger plan to the extent deemed necessary or desirable.

[Signature pages follow]

[signature page – merger plan between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS]

The board of directors of MC Newco AS:

Signature: _____

Name: Anne Harris

[signature page – merger plan between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS]

The board of directors of Multiconsult Norge AS:

Signature: _____

Name: Anne Harris

[signature page – merger plan between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS]

The board of directors of Multiconsult ASA:

Signature: _____

Name: Nigel Kenneth Wilson

Signature: _____

Name: Kjetil Ebbesberg

Signature: _____

Name: Elisabeth Wendy Lokshall

Signature: _____

Name: Kari Medby Loland

Signature: _____

Name: Bo Göran Carlson

Signature: _____

Name: Line Karin Haugen

Signature: _____

Name: Arne Fosen

Signature: _____

Name: Vibeke Strømme

Appendices

Enclosed to this merger plan are:

- (i) Articles of association and memorandum of association for the Acquiring Company
- (ii) Articles of association and memorandum of association for the Transferring Company
- (iii) Articles of association for the Parent Company
- (iv) Draft articles of association for the Parent Company after the merger
- (v) Draft opening balance sheet for the Acquiring Company after the merger
- (vi) Statement from the auditor regarding draft opening balance sheet
- (vii) Expert statements by the auditor regarding the merger plan, cf. section 13-10 of the Public Limited Liability Companies Act
- (viii) Expert statement by the auditor on the merger plan and contribution in kind in the Parent Company
- (ix) Merger reports from the boards of directors of the Acquiring Company and the Transferring Company

ARTICLES OF ASSOCIATION**MULTICONSULT NORGE AS**

Article 1

The company's name is Multiconsult Norge AS.

Article 2

The company's registered office is in the municipality of Oslo.

Article 3

The company shall provide consulting engineering services, real estate management and other business activities deemed profitable for the company and any related activities, including participation in other companies.

Article 4

The company's share capital is NOK 30,000 divided into 3,000 shares with a nominal value of NOK 10 each.

Article 5

The chairman of the board alone is authorised to sign for the company.

Article 6

Any acquisition of shares in the company requires the company's consent.

Article 7

Shareholders have no pre-emptive rights to shares changing owners.

Article 8

The chairman of the board chairs the company's general meetings.

General meetings can be held in the municipality in which the company has its registered office.

MEMORANDUM OF INCORPORATION
FOR
MULTICONSULT NORGE AS

By his signature on this Memorandum of Incorporation, the undersigned has founded Multiconsult Norge AS.

1. ARTICLES OF ASSOCIATION

The company's articles of association are:

"Article 1

The company's name is Multiconsult Norge AS.

Article 2

The company's registered office is in the municipality of Oslo.

Article 3

The company shall provide consulting engineering services, real estate management and other business activities deemed profitable for the company and any related activities, including participation in other companies.

Article 4

The company's share capital is NOK 30,000 divided into 3,000 shares with a nominal value of NOK 10 each.

Article 5

The chairman of the board alone is authorised to sign for the company.

Article 6

Any acquisition of shares in the company requires the company's consent.

Article 7

Shareholders have no pre-emptive rights to shares changing owners.

Article 8

The chairman of the board chairs the company's general meetings.

General meetings can be held in the municipality in which the company has its registered office."

2. SUBSCRIPTION FOR SHARES

<u>Founder</u>			Number of shares
Multiconsult ASA	Nedre Skøyens vei 2 0276 Oslo	910 253 158	3,000

The founder then subscribed for the number of shares stated at a subscription price equal to the shares' nominal value NOK 10 per share. The share deposit shall be made no later than 24 March 2017.

For and behalf of Multiconsult ASA

Signature: _____
Name in block letters: Christian Nørgaard Madsen

3. BOARD OF DIRECTORS AND AUDITOR

The following board of directors was elected:

<u>Name</u>	<u>Address</u>	<u>Position</u>	<u>Date of birth</u>
Anne Harris	Trosteveien 9, 3030 Drammen	Chairman of the board	2 December 1960

The following auditor was elected:

<u>Name</u>	<u>Address</u>	<u>Enterprise no.</u>
Anne Harris Deloitte AS	Dronning Eufemias gate 14 0191 Oslo	980 211 282

4. INCORPORATION COSTS

The company covers the incorporation costs, in total approximately NOK 30,000 distributed as follows:

- Incorporation fee; Register of Business Enterprises NOK 5,570;
- Legal fee; Advokatfirmaet Wiersholm AS, Ruseløkkveien 26, 0115 Oslo approximately NOK 15,000 (paid per hour);
- Auditor's fee; Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo approximately NOK 6,000 (paid per hour)

Oslo 20 March 2017

For and behalf of Multiconsult ASA

Signature: _____
Name in block letters: Christian Nørgaard Madsen

ARTICLES OF ASSOCIATION**MC NEWCO AS**

Article 1

The company's name is MC Newco AS.

Article 2

The company's registered office is in the municipality of Oslo.

Article 3

The company shall provide consulting engineering services, real estate management and other business activities deemed profitable for the company and any related activities, including participation in other companies.

Article 4

The company's share capital is NOK 30,000 divided into 3,000 shares with a nominal value of NOK 10 each.

Article 5

The chairman of the board alone is authorised to sign for the company.

Article 6

Any acquisition of shares in the company requires the company's consent.

Article 7

Shareholders have no pre-emptive rights to shares changing owners.

Article 8

The chairman of the board chairs the company's general meetings.

General meetings can be held in the municipality in which the company has its registered office.

MEMORANDUM OF INCORPORATION
FOR
MC NEWCO AS

By his signature on this Memorandum of Incorporation, the undersigned has founded MC Newco AS.

1. ARTICLES OF ASSOCIATION

The company's articles of association are:

"Article 1

The company's name is MC Newco AS.

Article 2

The company's registered office is in the municipality of Oslo.

Article 3

The company shall provide consulting engineering services, real estate management and other business activities deemed profitable for the company and any related activities, including participation in other companies.

Article 4

The company's share capital is NOK 30,000 divided into 3,000 shares with a nominal value of NOK 10 each.

Article 5

The chairman of the board alone is authorised to sign for the company.

Article 6

Any acquisition of shares in the company requires the company's consent.

Article 7

Shareholders have no pre-emptive rights to shares changing owners.

Article 8

The chairman of the board chairs the company's general meetings.

General meetings can be held in the municipality in which the company has its registered office."

2. SUBSCRIPTION FOR SHARES

<u>Founder</u>			Number of shares
Multiconsult ASA	Nedre Skøyens vei 2 0276 Oslo	910 253 158	3,000

The founder then subscribed for the number of shares stated at a subscription price equal to the shares' nominal value NOK 10 per share. The share deposit shall be made no later than 24 March 2017.

For and behalf of Multiconsult ASA

Signature: _____
Name in block letters: Christian Nørgaard Madsen

3. BOARD OF DIRECTORS AND AUDITOR

The following board of directors was elected:

<u>Name</u>	<u>Address</u>	<u>Position</u>	<u>Date of birth</u>
Anne Harris	Trosteveien 9, 3030 Drammen	Chairman of the board	2 December 1960

The following auditor was elected:

<u>Name</u>	<u>Address</u>	<u>Enterprise no.</u>
Anne Harris Deloitte AS	Dronning Eufemias gate 14 0191 Oslo	980 211 282

4. INCORPORATION COSTS

The company covers the incorporation costs, in total approximately NOK 30,000 distributed as follows:

- Incorporation fee; Register of Business Enterprises NOK 5,570;
- Legal fee; Advokatfirmaet Wiersholm AS, Ruseløkkveien 26, 0115 Oslo approximately NOK 15,000 (paid per hour);
- Auditor's fee; Deloitte AS, Dronning Eufemias gate 14, 0191 Oslo approximately NOK 6,000 (paid per hour)

Oslo 20 March 2017

For and behalf of Multiconsult ASA

Signature: _____
Name in block letters: Christian Nørgaard Madsen

Multiconsult ASA – Articles of association

(last amended 22 June 2015)

§ 1

The business name of the company is Multiconsult ASA. The company is a public limited liability company.

§ 2

The registered office of the company is located in the municipality of Oslo.

§ 3

The business activities of the company are to engage in consulting engineering business, property management and other business activities in connection therewith, including participation in other companies.

§ 4

The company's share capital is NOK 13,124,600 divided on 26,249,200 shares, each with a nominal value of NOK 0.5. The shares shall be registered in a securities register.

§ 5

The board of directors of the company shall consist of at least seven, but no more than nine members.

The authority to sign on behalf of the company is held by the chairman of the board alone, two board members jointly and one board member and the chief executive officer jointly.

The board of directors may grant a power of procuration.

§ 6

The company shall have a nomination committee consisting of three members.

The members of the nomination committee shall be shareholders or representatives of shareholders.

The members of the nomination committee, including its chairman, are elected by the general meeting.

The members of the nomination committee's period of service shall be two years unless the general meeting decides otherwise. The period of service commences from the time of being elected unless otherwise decided. It terminates at the end of the annual general meeting of the year in which the period of service expires. Even if the period of service has expired, the member must remain in his or her position until a new member has been elected.

The members of the nomination committee's fees shall be determined by the general meeting.

The nomination committee shall have the following responsibilities:

- (i) To give the general meeting its recommendations regarding the election of board members to be elected by the shareholders

- (ii) To give the general meeting its recommendations regarding the board members' fees
- (iii) To give the general meeting its recommendations regarding the election of members of the nomination committee
- (iv) To give the general meeting its recommendations regarding the members of the nomination committee's fees.

The general meeting may issue further guidelines for the nomination committee's work.

§ 7

The annual general meeting shall discuss and decide upon the following:

1. Approval of the annual accounts and annual report, including distribution of dividend.
2. Other matters that according to law or the articles of association are to be decided upon by the general meeting.

When documents concerning matters to be discussed at general meetings in the company have been made available to the shareholders on the company's web pages, the board of directors may decide that the documents shall not be sent to the shareholders. If so, a shareholder may demand that documents concerning matters to be discussed at the general meeting be sent to him or her. The company cannot demand any form of compensation for sending the documents to the shareholders.

Shareholders may cast a written vote in advance in matters to be discussed at the general meetings of the company. Such votes may also be cast through electronic communication. The access to cast votes in advance is subject to the presence of a safe method of authenticating the sender. The board of directors decides whether such a method exists before each individual general meeting. The notice of general meeting must state whether votes in advance are permitted and which guidelines, if any, that have been issued for such voting.

The notice of general meeting may state that shareholders wanting to attend the general meeting must notify the company thereof within a certain period. This period cannot expire sooner than five days before the meeting.

§ 8

No shareholder may at general meetings vote for more than 25% of the shares issued by the company. Shares owned or acquired by a related party of the shareholder shall for this purpose be considered as equal to the shareholder's own shares. As somebody's related party is meant:

1. the spouse or a person with whom the shareholder cohabits in a relationship akin to marriage,
2. the shareholder's under age children, and under age children of a person as mentioned in no. 1 with whom the shareholder cohabits,
3. an undertaking within the same group as the shareholder,
4. an undertaking in which the shareholder himself or a person as mentioned in nos. 1, 2 or 5 exercises influence as mentioned in the Public Limited Liability Companies Act section 1–3,
5. a party with whom the shareholder must be assumed to be acting in concert in the exercise of rights accruing to the owner of a financial instrument.

Multiconsult ASA – Articles of association

§ 1

The business name of the company is Multiconsult ASA. The company is a public limited liability company.

§ 2

The registered office of the company is located in the municipality of Oslo.

§ 3

The business activities of the company are to engage in consulting engineering business, property management and other business activities in connection therewith, including participation in other companies.

§ 4

The company's share capital is NOK 13,124,600 divided on 26,249,200 shares, each with a nominal value of NOK 0.5. The shares shall be registered in a securities register.

§ 5

The board of directors of the company shall consist of at least seven, but no more than nine members.

The authority to sign on behalf of the company is held by the chairman of the board alone, two board members jointly and one board member and the chief executive officer jointly.

The board of directors may grant a power of procuration.

§ 6

The company shall have a nomination committee consisting of three members.

The members of the nomination committee shall be shareholders or representatives of shareholders.

The members of the nomination committee, including its chairman, are elected by the general meeting.

The members of the nomination committee's period of service shall be two years unless the general meeting decides otherwise. The period of service commences from the time of being elected unless otherwise decided. It terminates at the end of the annual general meeting of the year in which the period of service expires. Even if the period of service has expired, the member must remain in his or her position until a new member has been elected.

The members of the nomination committee's fees shall be determined by the general meeting.

The nomination committee shall have the following responsibilities:

- (i) To give the general meeting its recommendations regarding the election of board members to be elected by the shareholders

- (ii) To give the general meeting its recommendations regarding the board members' fees
- (iii) To give the general meeting its recommendations regarding the election of members of the nomination committee
- (iv) To give the general meeting its recommendations regarding the members of the nomination committee's fees.

The general meeting may issue further guidelines for the nomination committee's work.

§ 7

The annual general meeting shall discuss and decide upon the following:

1. Approval of the annual accounts and annual report, including distribution of dividend.
2. Other matters that according to law or the articles of association are to be decided upon by the general meeting.

When documents concerning matters to be discussed at general meetings in the company have been made available to the shareholders on the company's web pages, the board of directors may decide that the documents shall not be sent to the shareholders. If so, a shareholder may demand that documents concerning matters to be discussed at the general meeting be sent to him or her. The company cannot demand any form of compensation for sending the documents to the shareholders.

Shareholders may cast a written vote in advance in matters to be discussed at the general meetings of the company. Such votes may also be cast through electronic communication. The access to cast votes in advance is subject to the presence of a safe method of authenticating the sender. The board of directors decides whether such a method exists before each individual general meeting. The notice of general meeting must state whether votes in advance are permitted and which guidelines, if any, that have been issued for such voting.

The notice of general meeting may state that shareholders wanting to attend the general meeting must notify the company thereof within a certain period. This period cannot expire sooner than five days before the meeting.

§ 8

No shareholder may at general meetings vote for more than 25% of the shares issued by the company. Shares owned or acquired by a related party of the shareholder shall for this purpose be considered as equal to the shareholder's own shares. As somebody's related party is meant:

1. the spouse or a person with whom the shareholder cohabits in a relationship akin to marriage,
2. the shareholder's under age children, and under age children of a person as mentioned in no. 1 with whom the shareholder cohabits,
3. an undertaking within the same group as the shareholder,
4. an undertaking in which the shareholder himself or a person as mentioned in nos. 1, 2 or 5 exercises influence as mentioned in the Public Limited Liability Companies Act section 1–3,
5. a party with whom the shareholder must be assumed to be acting in concert in the exercise of rights accruing to the owner of a financial instrument.

MULTICONSULT NORGE AS
OPENING BALANCE SHEET

<i>Amounts in TNOK</i>	1 May 2017
ASSETS	
Non-current assets	
Deferred tax assets	11 967
Intangible assets	10 345
Goodwill	89 577
Property, plant and equipment	72 800
Associated companies and joint ventures	399
Non-current receivables and shares	563
Assets for reimbursement of provisions	20 700
Total non-current assets	206 350
Current assets	
Trade receivables	389 670
Work in progress	205 925
Merger receivables	
Other receivables and prepaid costs	78 726
Cash and cash equivalents	2 505
Total current assets	676 825
Total assets	883 176
EQUITY AND LIABILITIES	
Shareholders' equity	
Share capital	30
Share premium	0
Total paid in equity	30
Other equity	0
Total shareholders' equity	30
Non-current liabilities	
Retirement benefit obligations	5 651
Deferred tax	11 967
Provisions	28 185
Non-current interest bearing liabilities	0
Total non-current liabilities	45 803
Current liabilities	
Trade payables	82 553
Current tax liabilities	14 493
VAT and other public taxes and duties payables	3 891
Current interest bearing liabilities	103 670
Merger liabilities	402 598
Other current liabilities	230 139
Total current liabilities	837 343
Total liabilities	883 146
Total equity and liabilities	883 176

To the General Meeting of Multiconsult Norge AS

OPINION ABOUT THE MERGERS DRAFT OPENING BALANCE SHEET

We have performed procedures on the draft opening balance sheet dated 30 April 2017 for Multiconsult Norge AS including notes which shows shareholders equity of NOK 30 000. The draft opening balance sheet is prepared for illustration purposes only, on the basis described in note to provide information about Multiconsult Norge AS's balance sheet with addition of assets the company shall take over in connection with the merger. The information has been prepared to illustrate the balance sheet if the merger had been carried out at the balance sheet date stated.

The board's responsibility for the opening balance sheet

The board of directors is responsible for the draft opening balance sheet.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the draft opening balance sheet based on our procedures. It is not our responsibility to carry out an audit of the information that form the basis for the opening balance sheet. The financial information used in the preparation of the opening balance sheet has not been audited as described in the note. We do not accept responsibility for financial information which we have not audited.

We have performed our procedures and issue our opinion on basis of the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation"¹ issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. The standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the information in the draft opening balance sheet is properly prepared in accordance with the described basis and that classification and presentation in the draft opening balance sheet is in compliance with the requirements in the Accounting Act and the principles described. We have performed procedures on the merger of, the contents of and the classification, and presentation of items in the draft opening balance sheet.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the draft opening balance sheet has been properly prepared in accordance with the basis described in note and the classification and presentation are in our opinion in compliance with the requirements of the Accounting Act and the principles described in note.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802 Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen

Oslo, 15 May 2017
Deloitte AS

Reidar Ludvigsen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

To the General Meeting of Multiconsult Norge AS

STATEMENT ON THE MERGER PLAN

At the Board of Directors in Multiconsult Norge AS's request we, as independent experts, issue this statement in compliance with the Public Limited Liability Companies Act section 13-10 for the merger plan dated 15 May 2017 between Multiconsult Norge AS and MC NewCo AS with Multiconsult ASA as issuer of the shares, in compliance with the Public Limited Liability Companies Act section 10-2. In the merger Multiconsult Norge AS takes over all assets and liabilities in MC NewCo AS against consideration in new shares in Multiconsult ASA.

The Board's responsibility for the statement

The Board of Directors of each company is responsible for the information the statement is based on and the valuations which form the basis for the consideration.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to issue a statement on the merger plan and express an opinion on whether the assets Multiconsult Norge AS shall take over has a value that is at least equivalent to the consideration.

The statement consists of three parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in the Public Limited Liability Companies Act section 13-10 second subsection and section 2-6 first subsection No 1-4. The second part explains the methods used for determination of the consideration to shareholders in the transferring company. The third part is our opinion.

Part 1: Information about the contribution

The assets the company shall take over in the merger are shown in the draft opening balance sheet dated 30 April 2017 and include the following:

- The assets, rights and liabilities related to the Norwegian operations as shown in the draft opening balance which includes, accounts receivables, work in progress, accounts payables, tax liabilities, deferred tax asset etc.
- Goodwill from prior acquisitions
- All contracts, including associated rights and liabilities related to the Norwegian operations.
- Demerger liability against Multiconsult ASA

Part 2: Method(s) for determination of consideration

The merger is completed by liquidating MC NewCo AS and by issuing consideration in Multiconsult ASA, the parent company of Multiconsult Norge AS. As merger consideration, the shareholders in MC NewCo AS receives consideration by increasing the nominal value of their shares in Multiconsult ASA. The consideration in Multiconsult ASA is contributed by Multiconsult Norge AS by issuing a merger

receivable against Multiconsult ASA corresponding to the net carrying amount, adjusted for deferred tax on the merger receivable, that contributed to Multiconsult Norge AS in the merger. The merger receivable, adjusted for deferred tax asset on the merger receivable, will be used as distribution of kind in Multiconsult ASA.

The valuation of the net assets merged into Multiconsult Norge AS has been prepared by an external expert appointed by the Board of Directors. The Board of Directors has assessed the valuations performed by the external expert, and has concluded that the valuations are reasonable and appropriate valuation methods are used.

The external expert has used reputable valuation methods. As basis for the valuation, the external expert has estimated the value of all net assets in Multiconsult ASA, taking the market value as a starting point, adjusted for a liquidity discount, interest bearing debt and cash. The following methods are used when estimating the value of the remaining assets in Multiconsult ASA:

- Investments in subsidiaries
 - Investments in Iterio AB, ProsjektForum AS and aarhus arkitekterne A/S are valued based on the transaction price at the time of acquisition.
 - Investments in LINK arkitektur AS, LINK arkitektur AB, Multiconsult Asia Pte. Ltd., Multiconsult UK Ltd. and Multiconsult Polska Sp.z o.o. are valued based on an allocation formula, based on the companies' relative share of the Groups EBIT.
 - Investment in Multiconsult Analyse & Strategi AS is valued based on a value for each employee.
- Other assets and liabilities in Multiconsult ASA
 - Employees remaining in Multiconsult ASA are valued based on a value for each employee.
 - The remaining assets and liabilities are valued based on their carrying amounts.

The difference between the valuation of the net assets of Multiconsult ASA and the relative net assets remaining in Multiconsult ASA, gives the value of the net assets transferred to MC NewCo AS in the demerger.

There has not been any difficulties in connection with the valuation of the consideration.

Part 3: The independent expert's opinion

We have performed our procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation¹" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. The standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the assets and liabilities the company shall take over have a value that is at least equivalent to the agreed consideration, and to enable us to express an opinion about the consideration to the shareholders of MC NewCo AS. Our procedures include an assessment of the valuation of the contribution and the consideration, including valuation principles, existence and ownership. We have also assessed the valuation methods used and the assumptions that form basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the assets the company shall take over in the merger have a value that is at least equivalent to the agreed consideration in Multiconsult ASA shares, nominal value NOK 10 237 188 and

¹ Norwegian name of standard: SA 3802 Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen

in our opinion the grounds for the consideration to the shareholders of MC NewCo AS of 1 share in Multiconsult ASA for each share in MC NewCo AS, is reasonable and objective based on the valuation of the companies as described above.

Oslo, 15 May 2017
Deloitte AS

Reidar Ludvigsen
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

To the General Meeting of MC NewCo AS

STATEMENT ON THE MERGER PLAN

At the Board of Directors in MC NewCo AS's request we, as independent experts, issue this statement in compliance with the Public Limited Liability Companies Act section 13-10 for the merger plan dated 15 May 2017 between Multiconsult Norge AS and MC NewCo AS with Multiconsult ASA as issuer of shares in compliance with the Public Limited Liability Companies Act section 10-12. In the merger MC NewCo AS transfers all assets and liabilities to Multiconsult Norge AS against consideration in new shares in Multiconsult ASA.

The Board's responsibility

The Board of Directors of each company is responsible for the information and the valuations which form basis for the consideration.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement on the valuation of the consideration.

Statement on valuation of the consideration

The merger is completed by liquidating MC NewCo AS and by issuing consideration in Multiconsult ASA, the parent company of Multiconsult Norge AS. As merger consideration, the shareholders in MC NewCo AS receives consideration by increasing the nominal value of their shares in Multiconsult ASA. The consideration in Multiconsult ASA is contributed by Multiconsult Norge AS by issuing a merger receivable against Multiconsult ASA corresponding to the net carrying amount, adjusted for deferred tax on the merger receivable, that contributed to Multiconsult Norge AS in the merger. The merger receivable, adjusted for deferred tax asset on the merger receivable, will be used as distribution of kind in Multiconsult ASA.

The valuation of the net assets merged into Multiconsult Norge AS has been prepared by an external expert appointed by the Board of Directors. The Board of Directors has assessed the valuations performed by the external expert, and has concluded that the valuations are reasonable and appropriate valuation methods are used.

The external expert has used reputable valuation methods. As basis for the valuation, the external expert has estimated the value of all net assets in Multiconsult ASA, taking the market value as a starting point, adjusted for a liquidity discount, interest bearing debt and cash. The following methods are used when estimating the value of the remaining assets in Multiconsult ASA:

- Investments in subsidiaries
 - Investments in Iterio AB, ProsjektForum AS and aarhus arkitekterne A/S are valued based on the transaction price at the time of acquisition.
 - Investments in LINK arkitektur AS, LINK arkitektur AB, Multiconsult Asia Pte. Ltd., Multiconsult UK Ltd. and Multiconsult Polska Sp.z o.o. are valued based on an allocation formula, based on the companies' relative share of the Groups EBIT.

- Investment in Multiconsult Analyse & Strategi AS is valued based on a value for each employee.
- Other assets and liabilities in Multiconsult ASA
 - Employees remaining in Multiconsult ASA are valued based on a value for each employee.
 - The remaining assets and liabilities are valued based on their carrying amounts.

The difference between the valuation of the net assets of Multiconsult ASA and the relative net assets remaining in Multiconsult ASA, gives the value of the net assets transferred to MC NewCo AS in the demerger.

There has not been any difficulties in connection with the valuation of the consideration.

The independent expert's opinion

We have performed our procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation¹" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the grounds for the consideration to the shareholders in MC NewCo AS are reasonable and objective. Our procedures include an assessment of the valuation of the consideration. We have also assessed the valuation methods used and the assumptions that form the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the grounds for the consideration payable to the shareholders of MC NewCo AS of 1 share in Multiconsult ASA for each share in MC NewCo AS, is reasonable and objective, based on the valuation of the companies as described above.

Oslo, 15 May 2017
Deloitte AS

Reidar Ludvigsen

State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802 Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen

To the General Meeting of Multiconsult ASA

STATEMENT ON THE MERGER PLAN

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with the Public Limited Liability Companies Act section 13-10 for the merger plan dated 15 May 2017 between Multiconsult Norge AS and MC NewCo AS with Multiconsult ASA as issuer of shares in compliance with the Public Limited Liability Companies Act section 10-2. In the merger Multiconsult Norge AS will take over all assets and liabilities in MC NewCo AS against consideration in Multiconsult ASA shares.

The Board's responsibility

The Board of Directors in each company is responsible for the information the statement is based on and the valuations that form basis for the consideration.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement on the merger plan and express an opinion about whether the assets the company shall take over have a value that is at least equivalent to the consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a presentation of information in compliance with the requirements in the Public Limited Liability Companies Act section 10-2 third subsection. The second part is our opinion about whether the assets the company shall take over have a value that is at least equivalent to the consideration.

Part 1: Information about the consideration

The consideration to Multiconsult ASA consists of a receivable, including a deferred tax asset on the receivable on NOK 11 967 000, on Multiconsult Norge AS which will finance the transfer of assets and liabilities from MC NewCo AS. The assets and liabilities the company shall take over are described in the statement on the merger between Multiconsult Norge AS and MC NewCo AS.

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed our procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian auditing standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation¹" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the assets and liabilities which the company shall take over is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the valuation of the consideration, including valuation principles, existence, and ownership. We have also assessed the valuation methods that have been used and the assumptions that form the basis for the valuation.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802 Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the assets the company shall take over as consideration for the increase in share capital, have been valued in compliance with the described principles, and in our opinion have a value which is at least equivalent to the agreed consideration in Multiconsult ASA shares, nominal value NOK 10 237 188.

Oslo, 15 May 2017
Deloitte AS

Reidar Ludvigsen

State Authorised Public Accountant (Norway)

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.

**REPORT ON A MERGER BETWEEN
MC NEWCO AS AND MULTICONSULT NORGE AS
WITH MULTICONSULT ASA AS THE ISSUER OF MERGER CONSIDERATION**

1. INTRODUCTION

The board of directors in MC Newco AS (the "**Transferring Company**") and Multiconsult Norge AS (the "**Acquiring Company**") have agreed on a merger plan for a merger of the two companies. The merger consideration will consist of an increase of the nominal value of the shares that the shareholders in the Transferring Company own in the parent Company of Multiconsult Norge AS, Multiconsult ASA (the "**Company**").

This report has been prepared by the board of directors in the Company according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-9. This report provides an overview of the implications of the merger for the Company.

The merger entails that the Transferring Company will transfer its assets, rights and liabilities as a whole to the Acquiring Company. The Transferring Company will be dissolved at the time of the completion of the merger.

The merger will be completed in accordance with the provisions in chapter 13 of the Public Limited Liability Companies Act.

2. REASONS FOR THE MERGER

The merger will be carried out to establish a new company structure in the Multiconsult group, and in order to transfer the Norwegian operational activities of the Company to a subsidiary company. Simultaneously with the merger, Multiconsult ASA will demerge the Norwegian operational activity to the Transferring Company, so that it can be immediately transferred to the Acquiring Company through the merger.

The board thus proposes that the company's shareholders approve the merger.

3. MERGER CONSIDERATION – DIVISION RATIO

The shareholders of the Transferring Company shall at the time of the completion of the merger receive a consideration by way of increasing the nominal value of their shares in Multiconsult ASA. The consideration shall be distributed among the shareholders in the Transferring Company according to the number of shares each shareholder has at the time of the completion of the merger. After the capital increase, the nominal value of the shares in the Company will remain the same as it is today. The reorganisation will thus not lead to any significant economic consequences to the current shareholders in the Company.

As contribution for the increase in the nominal value of the shares, the Company will have a claim on the Acquiring Company for an amount corresponding to the increase in the share capital that the Acquiring Company will receive through the merger.

The division ratio has been determined by the boards of the merging companies on the basis of that is considered to be the real value of each of the two companies. The valuation is also supported by external valuations. Reference is also made to the statements that have been made in connection with the merger.

4. CONDITIONS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger is conditional upon the merger being approved by the required majority of the general meetings of both the merging companies, upon the necessary capital increase in order to issue the consideration shares being approved by

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

the required majority of the general meeting in Multiconsult ASA, upon no objections being made by the companies' creditors or upon any such objections being settled.

The completion of the merger is also conditional upon the demerger being approved by the required majority of the general meetings in the Company and the Transferring Company, and upon no objections being made by the companies' creditors or upon any such objections being settled.

5. PROCESS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger requires the approval of the general meetings in both the merging companies. The Company must also approve the required capital increase in order to issue the consideration shares. The merger will be considered at the extraordinary general meetings in both the Transferring Company and the Acquiring Company on 23 June 2017. Approval of the merger plan requires at least two thirds of the votes cast and the represented share capital at each general meeting.

Subsequent to the general meetings' approval of the merger, the merger resolution shall be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises by both of the merging companies.

The Norwegian Register of Business Enterprises will thereafter announce the merger resolution and notify the creditors of the merging companies that objections against the merger must be reported to the company within six weeks from the announcement of the registry's electronic announcement system. During this six-week creditor notice period, the creditors of the merging companies may present their objections against the merger.

Subsequent to the expiry of the six-week creditor notice period, the completion of the merger will be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises, subject to the satisfaction of the conditions. The completion is expected to take place on approximately 25 August 2017. At the time of registration of the completion of the merger in the Norwegian Register of Business Enterprises, the Transferring Company will dissolve and the nominal value of the shares in Multiconsult ASA will be increased.

6. CONSEQUENCES FOR THE EMPLOYEES

In connection with the merger, the employees of the Transferring Company will be transferred to the Acquiring Company. The rights and liabilities of the employees in question will continue to apply in the Acquiring Company according to the provisions of the Norwegian Working Environment Act.

The Acquiring Company will not have any employees prior to the completion of the merger.

The employees in the Transferring Company may reserve themselves from having their employment agreement transferred to the Acquiring Company cf. the Norwegian Working Environment Act section 16-3.

The merger will not result in any changes to the rights or obligations of the employees in the Transferring Company.

The merger is not expected to lead to any changes or reassignments of the workforce. It is the companies' intention that the location of the operations of the Transferring Company will remain the same as today.

The employees of the Transferring Company have been informed of the merger in accordance with the provisions of the Working Environment Act, other relevant legislation and existing agreements.

This report and the merger plan will be made available to the employees in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Act section 13-11.

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

The employees of the Transferring Company have the right to give a statement on the merger plan in accordance with the Public Limited Liability Act section 13-11 (4).

7. TAX CONSEQUENCES

The merger is considered to fulfil the conditions for tax continuity pursuant to Norwegian law. This means that the merger will not trigger any taxation in Norway for the Transferring Company.

The merger will not trigger any capital gains taxation for the Norwegian shareholders. The cost price of the shareholder's shares in the Transferring Company will be allocated on the shares in the Transferring Company and in the Acquiring Company.

Foreign shareholders must examine the tax consequences the merger will have in their homeland.

[signature page to follow]

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

[signature page – the boards' report for the merger between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS]

Oslo, 15 Mai 2017

The board of directors in Multiconsult ASA

Signature: _____

Name: Nigel Kenneth Wilson

Signature: _____

Name: Kjetil Ebbesberg

Signature: _____

Name: Elisabeth Wendy Lokshall

Signature: _____

Name: Kari Medby Loland

Signature: _____

Name: Bo Göran Carlson

Signature: _____

Name: Line Karin Haugen

Signature: _____

Name: Arne Fosen

Signature: _____

Name: Vibeke Strømme

**REPORT ON A MERGER BETWEEN
MC NEWCO AS AND MULTICONSULT NORGE AS
WITH MULTICONSULT ASA AS THE ISSUER OF MERGER CONSIDERATION**

1. INTRODUCTION

The board of directors in MC Newco AS (the "**Transferring Company**") and Multiconsult Norge AS (the "**Acquiring Company**") have agreed on a merger plan for a merger of the two companies.

This report has been prepared by the board of directors in the Acquiring Company according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-9. This report provides an overview of the implications of the merger for the Company.

The merger entails that the Transferring Company will transfer its assets, rights and liabilities as a whole to the Acquiring Company. The Transferring Company will be dissolved at the time of the completion of the merger.

The merger consideration will consist of an increase of the nominal value of the shares that the shareholders in the Transferring Company own in the parent Company of Multiconsult Norge AS, Multiconsult ASA (the "**Company**").

The merger will be completed in accordance with the provisions in chapter 13 of the Public Limited Liability Companies Act.

2. REASONS FOR THE MERGER

The merger will be carried out to establish a new company structure in the Multiconsult group, and in order to transfer the Norwegian operational activities of the Company to a subsidiary company. Simultaneously with the merger, Multiconsult ASA will demerge the Norwegian operational activity to the Transferring Company, so that it can be immediately transferred to the Acquiring Company through the merger.

The board thus proposes that the company's shareholders approve the merger.

3. MERGER CONSIDERATION – DIVISION RATIO

The shareholders of the Transferring Company shall at the time of the completion of the merger receive a consideration by way of increasing the nominal value of their shares in Multiconsult ASA. The consideration shall, as far as possible, be distributed among the shareholders in the Transferring Company according to the number of shares each shareholder has at the time of the completion of the merger. After the capital increase, the nominal value of the shares in the Company will remain the same as it is today. The reorganisation will thus not lead to any significant economic consequences to the current shareholders in the Company.

As contribution for the increase in the nominal value of the shares, the Company will have a claim on the Acquiring Company for an amount corresponding to the increase in the share capital that the Acquiring Company will receive through the merger.

The division ratio has been determined by the boards of the merging companies on the basis of that is considered to be the real value of each of the two companies. The valuation is also supported by external valuations. Reference is also made to the statements that have been made in connection with the merger.

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

4. CONDITIONS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger is conditional upon the merger being approved by the required majority of the general meetings of both the merging companies, upon the necessary capital increase in order to issue the consideration shares being approved by the required majority of the general meeting in Multiconsult ASA, upon no objections being made by the companies' creditors or upon any such objections being settled.

The completion of the merger is also conditional upon the demerger being approved by the required majority of the general meetings in the Company and the Transferring Company, and upon no objections being made by the companies' creditors or upon any such objections being settled.

5. PROCESS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger requires the approval of the general meetings in both the merging companies. The Company must also approve the required capital increase in order to issue the consideration shares. The merger will be considered at the extraordinary general meetings in both the Transferring Company and the Acquiring Company on 23 June 2017. Approval of the merger plan requires at least two thirds of the votes cast and the represented share capital at each general meeting.

Subsequent to the general meetings' approval of the merger, the merger resolution shall be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises by both of the merging companies.

The Norwegian Register of Business Enterprises will thereafter announce the merger resolution and notify the creditors of the merging companies that objections against the merger must be reported to the company within six weeks from the announcement of the registry's electronic announcement system. During this six-week creditor notice period, the creditors of the merging companies may present their objections against the merger.

Subsequent to the expiry of the six-week creditor notice period, the completion of the merger will be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises, subject to the satisfaction of the conditions. The completion is expected to take place on approximately 25 August 2017. At the time of registration of the completion of the merger in the Norwegian Register of Business Enterprises, the Transferring Company will dissolve and the nominal value of the shares in Multiconsult ASA will be increased.

6. CONSEQUENCES FOR THE EMPLOYEES

In connection with the merger, the employees of the Transferring Company will be transferred to the Acquiring Company. The rights and liabilities of the employees in question will continue to apply in the Acquiring Company according to the provisions of the Norwegian Working Environment Act.

The Acquiring Company will not have any employees prior to the completion of the merger.

The employees in the Transferring Company may reserve themselves from having their employment agreement transferred to the Acquiring Company cf. the Norwegian Working Environment Act section 16-3.

The merger will not result in any changes to the rights or obligations of the employees in the Transferring Company.

The merger is not expected to lead to any changes or reassignments of the workforce. It is the companies' intention that the location of the operations of the Transferring Company will remain the same as today.

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

The employees of the Transferring Company have been informed of the merger in accordance with the provisions of the Working Environment Act, other relevant legislation and existing agreements.

This report and the merger plan will be made available to the employees in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Act section 13-11.

The employees of the Transferring Company have the right to give a statement on the merger plan in accordance with the Public Limited Liability Act section 13-11 (4).

7. TAX CONSEQUENCES

The merger is considered to fulfil the conditions for tax continuity pursuant to Norwegian law. This means that the merger will not trigger any taxation in Norway for the Transferring Company.

The merger will not trigger any capital gains taxation for the Norwegian shareholders. The cost price of the shareholder's shares in the Transferring Company will be allocated on the shares in the Transferring Company and in the Acquiring Company.

Foreign shareholders must examine the tax consequences the merger will have in their homeland.

[signature page to follow]

OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANSIES SHALL THE NORWEGIAN VERSION PREVAIL

[signature page – the boards' report for the merger between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS]

Oslo, 15 May 2017

The board of directors in Multiconsult Norge AS

Signature: _____

Name: Anne Harris

**REPORT ON A MERGER BETWEEN
MC NEWCO AS AND MULTICONSULT NORGE AS
WITH MULTICONSULT ASA AS THE ISSUER OF MERGER CONSIDERATION**

1. INTRODUCTION

The board of directors in MC Newco AS (the "**Transferring Company**") and Multiconsult Norge AS (the "**Acquiring Company**") have agreed on a merger plan for a merger of the two companies.

This report has been prepared by the board of directors in the Transferring Company according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-9. This report provides an overview of the implications of the merger for the Company.

The merger entails that the Transferring Company will transfer its assets, rights and liabilities as a whole to the Acquiring Company. The Transferring Company will be dissolved at the time of the completion of the merger.

The merger consideration will consist of an increase of the nominal value of the shares that the shareholders in the Transferring Company own in the parent Company of Multiconsult Norge AS, Multiconsult ASA (the "**Company**").

The merger will be completed in accordance with the provisions in chapter 13 of the Public Limited Liability Companies Act.

2. REASONS FOR THE MERGER

The merger will be carried out to establish a new company structure in the Multiconsult group, and in order to transfer the Norwegian operational activities of the Company to a subsidiary company. Simultaneously with the merger, Multiconsult ASA will demerge the Norwegian operational activity to the Transferring Company, so that it can be immediately transferred to the Acquiring Company through the merger.

The board thus proposes that the company's shareholders approve the merger.

3. MERGER CONSIDERATION – DIVISION RATIO

The shareholders of the Transferring Company shall at the time of the completion of the merger receive a consideration by way of increasing the nominal value of their shares in Multiconsult ASA. The consideration shall, as far as possible, be distributed among the shareholders in the Transferring Company according to the number of shares each shareholder has at the time of the completion of the merger. After the capital increase, the nominal value of the shares in the Company will remain the same as it is today. The reorganisation will thus not lead to any significant economic consequences to the current shareholders in the Company.

As contribution for the increase in the nominal value of the shares, the Company will have a claim on the Acquiring Company for an amount corresponding to the increase in the share capital that the Acquiring Company will receive through the merger.

The division ratio has been determined by the boards of the merging companies on the basis of that is considered to be the real value of each of the two companies. The valuation is also supported by external valuations. Reference is also made to the statements that have been made in connection with the merger.

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

4. CONDITIONS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger is conditional upon the merger being approved by the required majority of the general meetings of both the merging companies, upon the necessary capital increase in order to issue the consideration shares being approved by the required majority of the general meeting in Multiconsult ASA, upon no objections being made by the companies' creditors or upon any such objections being settled.

The completion of the merger is also conditional upon the demerger being approved by the required majority of the general meetings in the Company and the Transferring Company, and upon no objections being made by the companies' creditors or upon any such objections being settled.

5. PROCESS FOR THE COMPLETION OF THE MERGER

The completion of the merger requires the approval of the general meetings in both the merging companies. The Company must also approve the required capital increase in order to issue the consideration shares. The merger will be considered at the extraordinary general meetings in both the Transferring Company and the Acquiring Company on 23 June 2017. Approval of the merger plan requires at least two thirds of the votes cast and the represented share capital at each general meeting.

Subsequent to the general meetings' approval of the merger, the merger resolution shall be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises by both of the merging companies.

The Norwegian Register of Business Enterprises will thereafter announce the merger resolution and notify the creditors of the merging companies that objections against the merger must be reported to the company within six weeks from the announcement of the registry's electronic announcement system. During this six-week creditor notice period, the creditors of the merging companies may present their objections against the merger.

Subsequent to the expiry of the six-week creditor notice period, the completion of the merger will be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises, subject to the satisfaction of the conditions. The completion is expected to take place on approximately 25 August 2017. At the time of registration of the completion of the merger in the Norwegian Register of Business Enterprises, the Transferring Company will dissolve and the nominal value of the shares in Multiconsult ASA will be increased.

6. CONSEQUENCES FOR THE EMPLOYEES

In connection with the merger, the employees of the Transferring Company will be transferred to the Acquiring Company. The rights and liabilities of the employees in question will continue to apply in the Acquiring Company according to the provisions of the Norwegian Working Environment Act.

The Acquiring Company will not have any employees prior to the completion of the merger.

The employees in the Transferring Company may reserve themselves from having their employment agreement transferred to the Acquiring Company cf. the Norwegian Working Environment Act section 16-3.

The merger will not result in any changes to the rights or obligations of the employees in the Transferring Company.

The merger is not expected to lead to any changes or reassignments of the workforce. It is the companies' intention that the location of the operations of the Transferring Company will remain the same as today.

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

The employees of the Transferring Company have been informed of the merger in accordance with the provisions of the Working Environment Act, other relevant legislation and existing agreements.

This report and the merger plan will be made available to the employees in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Act section 13-11.

The employees of the Transferring Company have the right to give a statement on the merger plan in accordance with the Public Limited Liability Act section 13-11 (4).

7. TAX CONSEQUENCES

The merger is considered to fulfil the conditions for tax continuity pursuant to Norwegian law. This means that the merger will not trigger any taxation in Norway for the Transferring Company.

The merger will not trigger any capital gains taxation for the Norwegian shareholders. The cost price of the shareholder's shares in the Transferring Company will be allocated on the shares in the Transferring Company and in the Acquiring Company.

Foreign shareholders must examine the tax consequences the merger will have in their homeland.

[signature page to follow]

OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANSIES SHALL THE NORWEGIAN VERSION PREVAIL

[signature page – the boards' report for the merger between MC Newco AS and Multiconsult Norge AS]

Oslo, 15 May 2017

The board of directors in MC Newco AS

Signature: _____

Name: Anne Harris