



## Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

### *Summons and Agenda for Extraordinary General Meeting*

#### **Opera Software ASA**

Organisasjonsnummer 974 529 459

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Opera Software ASA (heretter "Selskapet"). Møtet avholdes 25. januar 2016 kl. 09:00 norsk tid i Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, Oslo, Norge.</p> <p>Innkalling til ekstraordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, <a href="http://www.opera.com">www.opera.com</a>. På forespørsel til Selskapet på +47 23 69 24 00 eller e-post til <a href="mailto:petterl@opera.com">petterl@opera.com</a> fra en aksjonær vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren vedleggene 1 til og med 3 per post.</p> <p>Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen ved oppmøte eller ved fullmakt bes om å fylle ut og returnere påmeldingsskjema innen <u>kl. 12:00 (CET) 21. januar 2016</u>.</p> <p>På agendaen står følgende saker:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Åpning ved styreleder – Fortegnelse over møtende aksjonærer.</li><li>2. Valg av møteleder.</li><li>3. Godkjenning av innkalling og dagsorden.</li><li>4. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</li><li>5. Godkjenning av utstedelse av Restricted Share Units («RSUs»).</li><li>6. Godkjenning av fisjoner.</li><li>7. Avslutning.</li></ol> | <p>The Board of Directors (the "Board") hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held in Opera Software ASA (the "Company") on 25 January 2016 at 09:00 Norwegian time at Felix Conference Centre, Bryggetorget 3, Oslo, Norway</p> <p>The calling notice to the Extraordinary General Meeting has been sent to all shareholders in the Company whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all appendices will be accessible on the Company's web-pages, <a href="http://www.opera.com">www.opera.com</a>. Upon request to +47 23 69 24 00 or by e-mail to <a href="mailto:petterl@opera.com">petterl@opera.com</a> from a shareholder, the Company will mail the Appendices 1 through 3 to the shareholder free of charge.</p> <p>Shareholders who wish to attend the General Meeting, either in person or by proxy, are requested to complete and return the attendance slip by <u>12.00 a.m. (CET) 21 January, 2016</u>.</p> <p>On the agenda are the following items:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholders.</li><li>2. Election of person to chair the meeting.</li><li>3. Approval of the calling notice and the agenda.</li><li>4. Election of a person to countersign the minutes from the meeting together with the chairperson.</li><li>5. Approval of grant of Restricted Shares Units ("RSUs").</li><li>6. Approval of demergers.</li><li>7. Closing.</li></ol> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>1. ÅPNING VED STYRELEDER</b></p> <p>Styrets leder vil åpne den ekstraordinære generalforsamlingen og foreta en fortegnelse over møtende aksjonærer.</p> <p><b>2. VALG AV MØTELEDER</b></p> <p>Styret har foreslått at advokat Geir Evenshaug i Michelet &amp; Co velges som møteleder.</p> <p><b>3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</b></p> <p>Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:</p> <p><i>Innkalling og dagsorden godkjennes.</i></p> <p><b>4. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</b></p> <p>Styret foreslår at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.</p> <p><b>5. GODKJENNELSE AV UTSTEDELSE AV RESTRICTED SHARE UNITS (“RSUs”)</b></p> <p>Opera’s Mobile Advertising enhet («OMA») er en betydningsfull del av Opera’s virksomhet. Mange ansatte i OMA er lokalisert i USA, hvor konkurransen for kompetanse er svært hard, og hvor insentiv programmer for å beholde ansatte er mer vanlig enn hva er tilfelle i Norge.</p> <p>Som en følge av endringer i lederskapet i OMA og utbetaling av 2016 AdColony forpliktelsene (som beskrevet i en separat børsmelding), og for å sikre koordinering og for å insentivere ansatte til å forbli i konsernet, foreslår styret å etablere et nytt, prestasjonsbasert insentivprogram. Dette programmet vil erstatte fremtidige tildelinger for OMA ansatte under de eksisterende programmene, se nedenfor. Programmet strekker seg til desember 2018 og er basert på RSUs eller kontantbonuser.</p> <p>Styret viser til at ordinær generalforsamling i 2015 godkjente et RSU program for perioden frem til ordinær generalforsamling som innebærer utstedelse av maksimalt 1.145.612 RSUs. I</p> | <p><b>1. OPENING BY THE CHAIRMAN</b></p> <p>The chairman of the Board will open the Extraordinary General Meeting and make a registration of attending shareholders.</p> <p><b>2. ELECTION OF PERSON TO CHAIR THE MEETING</b></p> <p>The Board has proposed that attorney-at-law Geir Evenshaug from Michelet &amp; Co is elected to chair the meeting.</p> <p><b>3. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</b></p> <p>The Board proposes that the General Meeting makes the following resolution:</p> <p><i>The calling notice and the agenda are approved.</i></p> <p><b>4. ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON</b></p> <p>The Board proposes that one person present at the general meeting is elected to co-sign the minutes together with the chairperson for the meeting.</p> <p><b>5. APPROVAL OF GRANT OF RESTRICTED SHARE UNITS (“RSUs”)</b></p> <p>Opera’s Mobile Advertising unit (“OMA”) is a meaningful part of Opera’s business. Many employees of OMA are localized in the USA where the competition for competence is fierce, and where incentive programs in order to keep employees are more common than what is the case in Norway.</p> <p>As a consequence of the change of leadership at OMA and the settlement of the 2016 AdColony earn-out obligation (as informed of in a separate stock exchange release), and to ensure alignment and incentivize employee to remain with the Opera group, the Board proposes to establish a new performance based incentive program. This program will replace future grants for OMA employees under the existing programs, see below. The program stretches through December 2018 and will be based on RSUs or cash bonuses.</p> <p>The Board refers to the Ordinary General Meeting in 2015 which approved a RSU program for the period up to the Ordinary General Meeting in 2016</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>forbindelse med reorganiseringen i OMA er dette antallet etter styrets mening for lavt. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen nå godkjenner utstedelse av maksimalt 2.900.000 RSUs til ansatte i OMA på de betingelser og vilkår som fremgår av <u>Vedlegg 1</u>. Dette antall RSUs kommer i tillegg til de RSUs som ble godkjent på ordinær generalforsamling i 2015. Imidlertid vil Opera's eksisterende RSU program godkjent av den ordinære generalforsamlingen i 2015 ikke benyttes til tildeling til ansatte i OMA organisasjonen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>which represents the grant of maximum 1,145,612 RSUs. In connection with the reorganization of OMA, this number is too low in the view of the Board. The Board thus proposes that the General Meeting now approves the grant of a maximum of 2,900,000 RSUs to employees of OMA on the terms and conditions as set out in <u>Appendix 1</u>. This number of RSUs is in addition to the RSUs approved by the Ordinary General Meeting in 2015. However, Opera's existing RSU program as approved by the 2015 Annual General Meeting will not be used for any new grants to the OMA organization.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>Styret gjør oppmerksom på at hvis det foreslåtte RSU programmet ikke trer i kraft, vil Selskapet være forpliktet til å utstede et samme antall syntetiske RSUer på ellers samme vilkår. Slik syntetiske RSUer vil, dersom vilkårene for utøvelse oppfylles, imidlertid gjøres opp av Selskapet i kontante midler og ikke i form av aksjer i Selskapet.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>The Board notes that, should the proposed RSU program not enter into force, the Company will be obliged to issue the same number of synthetic RSUs on the same terms and conditions. Such RSUs will, however, if the criteria for vesting are fulfilled, be settled by the Company in cash and not in the form of shares in the Company.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p>Styret foreslår følgende vedtak:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>The Board proposes the following resolution:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p><i>Generalforsamlingen godkjente utstedelse av opp til 2.900.000 Restricted Share Units på de vilkår som fremlagt for generalforsamlingen.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p><i>The General Meeting approved the grant of up to 2,900,000 Restricted Share Units on the terms as presented to the General Meeting.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p><b>6. GODKJENNELSE AV FISJONER</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>6. APPROVAL OF DEMERGERS</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p>Opera-konsernets virksomhet består hovedsakelig av tre ulike virksomhetsområder; Consumer, TV og Mobile Advertising. Forretningsområdet «Consumer» inkluderer Opera's Nettleser virksomhet, «Privacy og Performance app» virksomheten og «Apps &amp; Games» virksomheten. Per i dag er nettleser og TV virksomhetene eid av Opera Software ASA, mens andre virksomhetsområder er eid av forskjellige datterselskaper i konsernet. Styret foreslår at virksomhetsområdene organiseres i egne underkonsern, da dette vil utgjøre en mer hensiktsmessig konsernstruktur med hensyn til styring, drift og strategisk fleksibilitet. Fisjonene er del av en reorganisering av selskapsstrukturen som beskrevet ovenfor, som er spesielt laget med hensyn til å dele Nettleser og TV virksomhetene i to separate enheter og å flytte operasjonell virksomhet bort fra morselskapet i konsernet.</p> | <p>The Opera business consists primarily of three different business areas; Consumer, TV and Mobile Advertising. The business area "Consumer" includes Opera's Browser business, the Privacy and Performance apps business, and Apps &amp; Games business. Currently the browser and TV businesses are held in Opera Software ASA, whereas the other businesses are held by different subsidiaries in the group. The Board of Directors proposes that the business areas be organized in individual sub-groups as this will entail a more appropriate group structure with regard to management, operations and strategic flexibility. The demergers are part of the corporate structure reorganization described above, designed specifically to separate the Browser and TV businesses into two separate entities and move operations from the ultimate parent company.</p> |
| <p>For ordens skyld understrekes at den foreslåtte reorganiseringen ikke har noen sammenheng med den pågående «strategic review» prosessen, bortsett fra at re-organiseringen gir ekstra fleksibilitet med</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>For the sake of good order, the proposed legal reorganization has no connection with the ongoing strategic review process, other than that it gives additional flexibility with respect to future structural solutions. The strategic review process</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>hensyn til fremtidige strukturelle løsninger. «Strategic review» prosessen fortsetter som tidligere meddelt markedet og ytterligere informasjon vil bli gitt når tilgjengelig.</p> <p>For ytterligere informasjon om bakgrunnen, gjennomføringen og skattemessige konsekvenser av fisjonene, vises det til informasjonsbrevet i <u>Vedlegg 2</u>. Informasjonsbrevet inkluderer også en liste over alle de formelle selskapsdokumentene i forbindelse med restruktureringen og en henvisning til hvor disse er tilgjengelige for nedlasting og utskrift fra selskapets hjemmeside.</p> <p>Styret foreslår følgende vedtak:</p> <p><i>Generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fisjon av Opera Software ASA:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. <i>Fisjonsplan med vedlegg datert 18. desember 2015 vedrørende fisjon av selskapet med overføring til Opera Demerger AS godkjennes og fisjonen skal, på de betingelser som fremgår av fisjonsplanen, gjennomføres i henhold til fisjonsplanen.</i></li> <li>ii. <i>I forbindelse med fisjonen av selskapet nedsettes aksjekapitalen fra NOK 2.912.721,70 med NOK 1.805.450,55 til NOK 1.107.271,15 ved en nedsettelse av pålydende på selskapets 145.636.085 aksjer fra NOK 0,02 med NOK 0,012397 til NOK 0,007603 per aksje. Aksjekapitalen vil etter dette utgjøre NOK 1.107.271,15 fordelt på 145.636.085 aksjer hver pålydende NOK 0,007603.</i></li> <li>iii. <i>Nedsettelsen av aksjekapitalen er begrunnet i og skjer som ledd i fisjonen. Nedsettelsesbeløpet med tillegg av NOK 252.362.595,45, samlet NOK 254.168.046, skal benyttes til utdeling til aksjonærene gjennom overføring av nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser ved fisjon til Opera Demerger AS og ved at aksjonærene mottar fisjonsvederlag i Opera Demerger AS ved fisjonens gjennomføring. Det samlede nedsettelsesbeløpet er beregnet basert på netto bokført verdi av de eiendelene, rettighetene og</i></li> </ul> | <p>continues as announced earlier, and further information will be provided when available.</p> <p>For further information on the background, completion and tax consequences of the demergers, reference is made to the information letter in <u>Appendix 2</u>. The information letter also includes a list of all the formal company documents in connection with restructuring and a referral to where these are available for download and print on the company's website.</p> <p>The Board proposes the following resolution:</p> <p><i>The General Meeting passes the following resolution on demerger of Opera Software ASA:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. <i>The demerger plan with appendices dated 18 December 2015 regarding demerger of the company with transfer to Opera Demerger AS is approved and the demerger shall, subject to the conditions set forth in the demerger plan, be carried out in accordance with the demerger plan.</i></li> <li>ii. <i>The share capital is reduced from NOK 2,912,721.70 with NOK 1,805,450.55 to NOK 1,107,271.15 by reducing the nominal value of the company's 145,636,085 shares from NOK 0.02 with NOK 0.012397 to NOK 0.007603 per share. The share capital will after this be NOK 1,107,271.15 divided on 145,636,085 shares, each with a nominal value of NOK 0.007603.</i></li> <li>iii. <i>The reduction of the share capital is reasoned by and carried out as part of the demerger. The reduction amount with the addition of NOK 252,362,595.45, total NOK 254,168,046, shall be used for distribution through the transfer of further specified assets, rights and obligations by demerger to Opera Demerger AS and by the shareholders receiving demerger contribution in Opera Demerger AS at completion of the demerger. The reduction amount is calculated based on net book values of</i></li> </ul> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>forpliktelsene som utfisjoneres fra selskapet.</i></p> <p>iv. <i>Som følge av nedsettelsen av aksjekapitalen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fisjonen og kapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret, endres vedtektenes § 4 første punktum:</i></p> <p><i>FRA: "Selskapets aksjekapital er NOK 2.912.721,70 fordelt på 145.636.085 aksjer á NOK 0,02."</i></p> <p><i>TIL: "Selskapets aksjekapital er NOK 1.107.271,15 fordelt på 145.636.085 aksjer á NOK 0,007603."</i></p> <p>v. <i>Ved ovenstående beslutning om fisjon forhøyes aksjekapitalen i Opera Demerger AS med aksjeinnskudd ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beskrevet i fisjonsplanen ved fisjonens ikrafttredelse. Kapitalforhøyelsen vedtas og anses tegnet ved generalforsamlingenes godkjennelse av fisjonsplanen.</i></p> <p><i>Videre fatter generalforsamlingen følgende vedtak om fisjon av Opera Demerger AS:</i></p> <p>i. <i>Fisjonsplan med vedlegg datert 18. desember 2015 vedrørende fisjon av Opera Demerger AS med overføring til Opera Software AS og Opera TV AS og utstedelse av fisjonsvederlag fra morselskapet Opera Software ASA godkjennes og fisjonen skal, på de betingelser som fremgår av fisjonsplanen, gjennomføres i henhold til fisjonsplanen.</i></p> <p>ii. <i>Som ledd i fisjonen forhøyes aksjekapitalen fra NOK 1.107.271,15 med NOK 1.805.450,55 til NOK 2.912.721,70 ved forhøyelse av pålydende på de 145.636.085 aksjene i selskapet fra NOK 0,007603 med NOK 0,012397 til NOK 0,02 per aksje.</i></p> | <p><i>the assets, rights and obligations that are demerged from the company.</i></p> <p>iv. <i>As part of the share capital reduction with effect from registration of the completion of the demerger and the share capital reduction in the Register of Business Enterprises, article 4 first sentence of the articles of association is amended:</i></p> <p><i>FROM: "The company's share capital is NOK 2,912,721.70 divided into 145,636,085 shares each with a nominal value of NOK 0.02."</i></p> <p><i>TO: "The company's share capital is NOK 1,107,271.15 divided into 145,636,085 shares each with a nominal value of NOK 0.007603."</i></p> <p>v. <i>By the above resolution regarding the demerger, the share capital in Opera Demerger AS is increased by share contribution by transferring assets, rights and obligations as described in the demerger plan upon the demerger's entry into force. The share capital increase is resolved and is assumed to be subscribed by the general meetings approval of the demerger plan.</i></p> <p><i>Further, the General Meeting passed the following resolution on demerger of Opera Demerger AS:</i></p> <p>i. <i>The demerger plan with appendices dated 18 December 2015 regarding demerger of Opera Demerger AS with transfer to Opera Software AS and Opera TV AS and issuance of demerger consideration from the parent company Opera Software ASA is approved and the demerger shall, subject to the conditions set forth in the demerger plan, be carried out in accordance with the demerger plan.</i></p> <p>ii. <i>As part of the demerger, the share capital is increased from NOK 1,107,271.15 with NOK 1,805,450.55 to NOK 2,912,721.70 by increasing the nominal value of the company's shares from NOK 0.007603 with NOK 0.012397 to NOK 0.02 per share.</i></p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>Fisjonen gjennomføres etter fordringsmodellen med utstedelse av fisjonsvederlag fra konsernspissen Opera Software ASA.</i></p> <p><i>Aksjeinnskuddet gjøres opp ved de fordringene (med tilhørende skattefordel) som utstedes av de overtakende selskapene ved fisjonen. Fisjonen gjøres med regnskapsmessig kontinuitet. Samlet pålydende på de fordringene som utstedes av de overtakende selskapene ved fisjonen tilsvarer derfor bokført verdi av den egenkapitalen som overføres ved fisjonen, justert for latent skatt / skattefordel på fordringene.</i></p> <p><i>På denne bakgrunn er samlet tegningsbeløp fastsatt til NOK 254.168.046, tilsvarende NOK 1,7452271 per aksje. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse (NOK 0,012397 per aksje og samlet NOK 1.805.450,55) og samlet tegningsbeløp fordeles med regnskapsmessig kontinuitet. Tegningsbeløpet er fastsatt per 30. november 2015 som er datoen for åpningsbalansene for de overtakende selskapene ved fisjonen.</i></p> <p>iii. <i>Kapitalforhøyelsen tegnes ved at generalforsamlingene godkjenner fisjonsplanen og tilfaller aksjonærene i Opera ved fisjonens ikrafttredelse som beskrevet i fisjonsplanen.</i></p> <p>iv. <i>Aksjeinnskuddet gjøres opp ved de fordringene som utstedes av de overtakende selskapene til selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fisjonen er trådt i kraft.</i></p> <p>v. <i>Som følge av aksjekapitalforhøyelsen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fisjonen og kapitalforhøyelsen, endres vedtektenes § 4 første punktum:</i></p> | <p><i>The demerger is carried out as a triangular demerger with issuance of demerger consideration from the parent company Opera Software ASA.</i></p> <p><i>The share capital contribution is settled by the receivables (with related tax advantage) issued by the transferee companies in connection with the demerger. The demerger is carried out with continuity for accounting purposes. The total nominal value of the receivables issued by the transferee companies in connection with the demerger is therefore equal to the book value of the equity that is transferred in the demerger, adjusted for deferred tax / tax benefit on the receivables.</i></p> <p><i>On this background the total subscription amount is set to NOK 254,168,046, corresponding to NOK 1.7452271 per share. The difference between nominal share capital increase (NOK 0.012397 per share and in total NOK 1,805,450.55) and the total subscription amount is distributed based on the continuity principle for accounting purposes. The subscription amount is set as of 30 November 2015, which is the date of the opening balance for the company in the demerger.</i></p> <p>iii. <i>The share capital increase is subscribed by the general meetings approving the demerger plan and falls to the shareholders in Opera upon the entry into force as described in the demerger plan.</i></p> <p>iv. <i>The share contribution is settled by the receivables issued by the transferee companies to the company when the Norwegian Register of Business Enterprises has registered the demerger's entry into force.</i></p> <p>v. <i>As a result of the share capital increase, and with effect from the registration of the completion of the demerger and the share capital increase, article 4 first sentence of the</i></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>FRA: "Selskapets aksjekapital er NOK 1.107.271,15 fordelt på 145.636.085 aksjer á NOK 0,007603.»</i></p> <p><i>TIL: "Selskapets aksjekapital er NOK 2.912.721,70 fordelt på 145.636.085 aksjer á NOK 0,02."</i></p> <p>vi. <i>Alle kostnader i anledning fisjonen dekkes av Opera.</i></p> <p><b>7. AVSLUTNING</b></p> <p style="text-align: center;">*/**</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <p><i>articles of association is amended as follows:</i></p> <p><i>FROM: "The company's share capital is NOK 1,107,271.15 divided into 145,636,085 shares each with a nominal value of NOK 0.007603."</i></p> <p><i>TO: "The company's share capital is NOK 2,912,721.70 divided into 145,636,085 shares each with a nominal value of NOK 0.02."</i></p> <p>vi. <i>All costs pertaining to the demerger shall be borne by Opera.</i></p> <p><b>7. CLOSING</b></p> <p style="text-align: center;">*/**</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 145.636.085 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier per dato for denne innkallingen 380 584 egne aksjer.</p> <p>Aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også møte med rådgiver som har talerett på generalforsamlingen.</p> <p>En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.</p> <p>En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og Selskapets økonomiske stilling. En</p> | <p>The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As of the date of this calling notice, the Company has issued 145,636,085 shares. In the Company's General Meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As at the date of this calling notice, the Company owns 380,584 treasury shares.</p> <p>Shareholders are entitled to attend the General Meeting in person or by proxy, and are further entitled to speak at the General Meeting. Shareholders may also be accompanied by an advisor who may speak at the General Meeting.</p> <p>A shareholder has the right to put matters on the agenda of the general meeting. The matter shall be reported in writing to the Board within seven days prior to the deadline for the notice to the general meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.</p> <p>A shareholder may require directors and the general manager to furnish in the general meeting all available information about matters that have been submitted to the shareholders for decision and the</p> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven § 4-10, er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren før generalforsamlingen overfor Selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjennelse av slikt reelt eierforhold.</p> <p>Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen bes om å fylle ut og returnere påmeldingsskjema (<u>Vedlegg 3</u>) innen <u>kl. 12:00 (CET) 21. januar 2016</u>.</p> <p>Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å (i) gi fullmakt til Selskapets styreleder eller en annen person til å representere aksjonærens aksjer på generalforsamlingen, eller (ii) gi fullmakt med stemmeinstrukser, er vedlagt som del av påmeldingsskjema i <u>Vedlegg 3</u>. Aksjonærer står fritt til å benytte andre fullmaktsskjema hvis ønskelig.</p> <p>Påmelding og fullmaktsskjema sendes til Opera Software ASA c/o DNB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, eller epost <a href="mailto:genf@dnb.no">genf@dnb.no</a>.</p> | <p>Company's financial position. An owner with shares registered through a custodian approved pursuant to Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act has voting rights equivalent to the number of shares which are covered by the custodian arrangement provided that the owner of the shares prior to the General Meeting provides the Company with his name and address together with a confirmation from the custodian to the effect that he is the beneficial owner of the shares held in custody, and provided further that the Board does not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification.</p> <p>Shareholders, who wish to take part in the General Meeting, are requested to complete and return the attendance slip (<u>Appendix 3</u>) by <u>12.00 a.m. (CET) 21 January, 2016</u>.</p> <p>A power of attorney for the shareholders who wish to (i) grant the chairman of the Board or another person a proxy to represent their shares at the General Meeting, or (ii) grant a power of attorney with voting instructions, has been made available together with the attendance form as part of <u>Appendix 3</u>. Shareholders are free to use other proxy forms if desirable.</p> <p>Notice of attendance and voting proxies shall be sent to Opera Software ASA c/o DNB NOR Bank ASA, Verdipapirservice, NO-0021 OSLO, or by email <a href="mailto:genf@dnb.no">genf@dnb.no</a>.</p> <p><i>Please note that the translation into English is for information purposes only and that the Norwegian text shall prevail in case of any inconsistencies.</i></p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

---

Sverre Munck

Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors*

(Sign.)

## Vedlegg 1 / Appendix 1

### **BESKRIVELSE AV VILKÅR FOR RESTRICTED SHARE UNITS (“RSUs”)**

#### **DESCRIPTION OF TERMS AND CONDITIONS FOR RESTRICTED SHARE UNITS (“RSUs”)**

The RSUs to be offered by the Company shall have the following main terms and conditions:

1. The maximum number of RSUs will be 2.9 million (the “**RSU Pool**”).
2. Top executives of OMA (jointly the “**OMA Management**”) shall in the aggregate represent up to 57% of the RSU Pool.
3. Unless transformed into Synthetic RSUs (as described and defined in clause 15 below), each RSU will, upon vesting, entitle the holder to one share in the Company against payment of the then applicable par value of the Company shares (currently NOK 0.02 per share).
4. Any delivery of Company shares upon vesting of RSUs is subject to the recipient being permitted, under local laws and regulations, to receive the shares without any need for the Company to file for registration or to take any similar actions. If such registration or actions is deemed by the Company (in its sole discretion) as required for the delivery of the shares, the RSUs in question shall be transformed to Synthetic RSUs and the Company shall upon vesting of such Synthetic RSUs make a cash payment in accordance with clause 15 below.
5. Default vesting in two periods, contingent on continued employment with OMA:
  - (a) For OMA Management
    - i. 50% on August 24, 2017;
    - ii. 50% on December 1, 2018.
  - (b) For other OMA Employees
    - i. 50% on August 24, 2017;
    - ii. 50% on August 24, 2018.
6. If any member of OMA Management or an Employee for any reason leaves his or her position with the Company (or the relevant employer entity) the unvested RSUs for such person are immediately terminated without any further liability for the Company or any other company within the Company group.
7. Vesting schedules different from the one in clause 5 above can be used on an individual level to take into account existing RSU vesting schedules, future hires, etc, provided that:
  - (a) No vesting prior to August 24, 2017; and
  - (b) Maximum 50% vesting prior to August 24, 2018.

8. No RSUs vesting will under any circumstance be accelerated, i.e. no acceleration in case of acquisitions, change of control, mergers, demergers, spin-out, etc.
9. OMA Management would also have the following additional criteria for vesting of RSUs:
  - (a) 30% of RSUs to OMA Management will vest if achieving specified share price growth of the Company's shares
  - (b) 70% of RSUs to OMA Management will vest if achieving financial performance criteria relating to 3rd party mobile advertising revenue (based on 3rd party OMA projections only) and Adjusted EBITDA, so that revenues and Adjusted EBITDA would be calculated as currently done, including allocations of OPEX to the OMA P&L and exclusion of one-time costs, including and not limited to any and all re-structuring or "realignment" costs (i.e. severance, notice, legal, consulting services) and capitalized R&D from Adjusted EBITDA, following current practices. Targets may be adjusted for certain possible events, including but not limited to increased targets in case of relevant acquisitions, and the exclusion of certain costs associated with any Synthetic RSUs.
10. Unvested RSUs that have been awarded to specific Employees can be re-issued to new OMA Employees if the following two criteria are met:
  - (a) an immediate termination of the unvested RSUs is caused by the previous holder having left his or her position with OMA, and
  - (b) The RSUs have not been cancelled due to not meeting any vesting criteria as specified under clause 9 above, if applicable.

However, if at the time of a re-issuance of RSUs, the Opera share price is higher than the closing price on November 3, 2015, the number of RSUs available for re-issuance shall be reduced by a percentage equal to the increase in share price divided by the current Opera share price at the time of re-issuance.

Any RSUs which are re-issued in accordance with the above can have no vesting until the first anniversary of the award, and no more than 50% vesting prior to the second anniversary of the award.

11. In case of:
  - (a) An acquisition or change of control of the Company, the criteria related to share price growth in clause 10 (a) above, shall be terminated and not be applicable to the relevant RSUs. Hence, for OMA Management there would be no performance criteria on 30% of the RSUs, while the remainder 70% continues to be subject to the above financial performance criteria.
  - (b) A change of control (as further defined in the award agreements), the vesting RSUs for both OMA Management and other Employees shall be paid out in cash upon vesting by an amount equal to the difference between (i) the par value of the Shares existing at the time the change of control is completed and (ii) the valuation applies to the shares in the change of control, unless any RSUs which contain financial performance criteria for vesting related to total third party mobile advertising revenue and Adjusted EBITDA have vested, in which case the RSUs shall be paid out by applying the value of the shares plus 10% p.a. (based on 360 interest days per year) from the time the change of control is completed to the RSUs vest, unless otherwise agreed.
12. OMA Management may agree to individual vesting criteria with specific Employees in connection with the RSUs.

13. Opera's existing RSU program as approved by the Company's 2015 annual general meeting will not be used for any new grants to the OMA organization. RSUs that have already been awarded under existing programs will continue to vest per current terms and conditions.
14. Any grant of RSUs pursuant to the RSU Pool is subject to and conditional upon the Company's Board of Directors having been granted an authorization to issue new shares or buy back own shares which cover the number of RSUs vesting.
15. If (a) the Board of Directors do not have a sufficient authorization as mentioned in 14 above, or (b) delivery to the recipient of Company shares upon vesting of RSUs is restricted under local laws and regulations, or (c) a change of control occurs which renders delivery of Company shares not relevant, the RSU Pool shall be transformed into RSUs where there is no delivery of shares upon vesting ("**Synthetic RSUs**"). Any Synthetic RSU shall be on the same terms and conditions as the RSUs subject to the RSU Pool (including the provisions of clause 11 above). Upon vesting of the Synthetic RSUs, the Company shall pay in the form of cash the difference between the then applicable par value of the Company shares and the closing price on Oslo Børs as at the date of the vesting. If the Company shares at the time are not listed, the payment shall be the difference between the then applicable par value of the Company shares and the Fair Market Value. "Fair Market Value" is defined as the most recent value of the Shares in NOK determined by an independent appraiser appointed by the Company for such purpose, where no adjustments shall be made for any minority ownership stake.

END OF DOCUMENT

21<sup>st</sup> December 2015

**To the shareholders of Opera Software ASA**

## **DEMERGER AND CORPORATE STRUCTURE REORGANIZATION**

Reference is made to the notice of an extraordinary general meeting (**EGM**) in Opera Software ASA (**Opera**) to which this letter is attached.

The intention of this letter is to provide you with a brief overview of the proposed demergers and corporate structure reorganization, and explanations of certain consequences that this entails for the group and you as a shareholder. Please note that this letter does not give an exhaustive description or explanation of all aspects of the proposed demergers and reorganization, and we strongly encourage you to review the notice and its appendices carefully before attending the EGM.

In addition to the reorganization described herein, the calling notice for the EGM and in particular its enclosure 1 also contains a proposal to issue Restricted Share Units (**RSUs**) which is not connected to the demergers and reorganization. Hence, shareholders are urged to read the calling notice and its enclosure 1 for a more detailed description of the proposal to issue RSUs.

### **BACKGROUND**

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

For the sake of good order, please note the proposed corporate structure reorganization has no direct connection with the ongoing strategic review process, other than that it gives additional flexibility with respect to future structural solutions. The strategic review process continues as announced earlier, and further information will be provided on the outcome of the strategic review when appropriate.

The first step of the reorganization process is to transfer the business areas related to Browser and TV as well as subsidiaries currently owned by Opera to two new wholly owned subsidiaries; Opera Software AS and Opera TV AS. As the Norwegian Public Limited Companies Act does not allow for direct vertical demergers to subsidiaries, the reorganization will be completed through two simultaneous and mutually conditional demergers. The demergers will not affect the listing of the company's shares on the Oslo Stock Exchange or your shareholding. Opera will continue to be the listed company in which you are currently a shareholder.

After the first step of the reorganization has been carried out, it is planned to carry out further reorganization transactions in order to more clearly establish the three independent sub-groups related to Consumer, TV and Mobile Advertising. Such further reorganization transactions will however not involve the shareholders, as they will be carried out at a subsidiary level.

## THE DEMERGERS

The first steps in the reorganization process involve (i) a demerger of Opera with a transfer of the business areas related to Browser and TV as well as subsidiaries to Opera Demerger AS, functioning only as a "helping" vehicle, and (ii) a simultaneous demerger of Opera Demerger AS with a transfer of the business areas related to Browser as well as subsidiaries currently owned by Opera to Opera Software AS and the TV Business to Opera TV AS, both companies being wholly-owned subsidiaries of Opera.

The demergers will be carried out in accordance with the statutory provisions on demergers set out in chapter 14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and in accordance with the provisions in the Norwegian Tax Act on tax neutral demergers.

Effective as from completion of the Opera demerger, the share capital in Opera will be reduced by reduction of the nominal value of the outstanding shares, i.e. without redemption of any single shares. The existing share capital of NOK 30,000 in Opera Demerger AS will be cancelled by redemption of all existing shares and new shares will be issued corresponding to the number of shares in Opera, after deduction for treasury shares. The shareholders in Opera will as such receive one share in Opera Demerger AS for every share they own in Opera. Additional contribution shall not be distributed.

At the same time, however, the demerger of Opera Demerger AS will be carried out by transferring the business areas related to Browser and TV as well as subsidiaries into the two new wholly-owned subsidiaries Opera Software AS and Opera TV AS. Opera Demerger AS will be dissolved upon completion of the demerger and the demerger consideration will be issued through a share capital increase in Opera. The shareholders will therefore for practical purposes not be registered as shareholders in Opera Demerger AS. The share capital increase in Opera will be completed by increasing the nominal value of the existing shares without issuing new shares and with the same amount as the reduction in connection with the demerger of Opera.

After the two demergers have been carried out, Opera's business areas related to Browser (including subsidiaries) and TV will be owned by Opera Software AS and Opera TV AS respectively, being wholly-owned subsidiaries of Opera. The demergers will not have any effect on Opera's consolidated group accounts.

Since the demergers are completed at the same time and with respectively a share capital decrease in Opera in the first demerger and corresponding share capital increase in Opera in the second demerger, the demergers will not entail any actual change in the capital, values or the shareholder's ownership of Opera. To avoid any effect on the market price of the shares, both demergers will be registered and enter into force outside of opening hours of the Oslo Stock Exchange.

## THE DEMERGER DOCUMENTS

The following documents concerning the demergers are available for download and print on Opera's website <http://www.operasoftware.com/company/investors/stock/meetings>:

1. Demerger plan for Opera Software ASA
  - 1.1 Appendix – Articles of association for Opera Software ASA prior to demerger
  - 1.2 Appendix – Articles of association for Opera Software ASA after the demerger
  - 1.3 Appendix – Articles of association for Opera Demerger AS prior to the demerger
  - 1.4 Appendix – Articles of association for Opera Demerger AS after the demerger
  - 1.5 Appendix – Draft opening balance sheet for Opera Demerger AS
  - 1.6 Appendix – Auditor's confirmation of the draft opening balance sheet for Opera Demerger AS
  - 1.7 Appendix – Auditor's declaration regarding coverage for the remaining restricted equity in Opera Software ASA
  - 1.8 Appendix – Demerger balance sheet showing the distribution of assets, rights and obligations
  - 1.9 Appendix – Annual accounts, annual report and auditor's report for Opera Software ASA for the last three financial years.
  - 1.10 Appendix – Half-yearly report for Opera Software ASA
  - 1.11 Appendix – Demerger plan with appendices for the demerger for Opera Demerger AS

2. Board report on the demergers
3. Expert statement on the demerger plans
4. Summons to the extraordinary general meeting in Opera Software ASA

### **TAX CONSEQUENCES**

The demergers will be completed with tax continuity for Norwegian tax purposes with effective date as from 1 January 2016. This applies both to Opera and Norwegian shareholders in Opera.

This means that all Norwegian tax positions in Opera related to what is transferred to Opera Software AS and Opera TV AS through the demergers will be transferred without change and without triggering any tax in Opera or write up rights for the receiving companies.

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

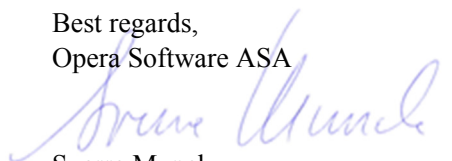
For foreign shareholders, the tax treatment of the demergers is regulated by their respective countries' tax legislation. In some countries it may be that the demergers are deemed to constitute a taxable transaction for tax purposes. All foreign shareholders are encouraged to consult with tax experts in their respective jurisdictions.

### **FURTHER INFORMATION AND CONTACT DETAILS**

Further information may be found in the notice to the EGM and in particular in the demerger plans and the expert statement on the Opera demerger plan.

The notice with all appendices, including all documents relating to the demerger may be found at <http://www.operasoftware.com/company/investors/stock/meetings>. Should you have any question regarding the reorganization or the extraordinary general meeting, please do not hesitate to contact Petter Lade, Director, IR & Corporate Development on [petterl@opera.com](mailto:petterl@opera.com) or +47 23 69 24 00

Best regards,  
Opera Software ASA



Sverre Munck  
Chairman of the Board of Directors

21. desember 2015

**Til aksjonærene i Opera Software ASA**

## **FISJON OG REORGANISERING AV SELSKAPSSTRUKTUR**

Det vises til innkallingen til ekstraordinær generalforsamling (**EGF**) i Opera Software ASA (**Opera**) som dette brevet er vedlegg til.

Formålet med brevet er å gi deg en kort oversikt over de foreslåtte fisjonene og reorganiseringen av selskapsstruktur, og forklaring av enkelte konsekvenser som dette medfører for konsernet og deg som aksjonær. Vennligst merk at dette brevet ikke gir en uttømmende beskrivelse eller forklaring av alle sider av de foreslåtte fisjonene og reorganiseringen og vi oppfordrer deg på det sterkeste til å gjennomgå innkallingen og dens vedlegg nøye før du møter på EGF.

I tillegg til reorganiseringen som her beskrevet, inneholder innkallingen til EGF og særskilt dens vedlegg 1 også et forslag om å utstede Restricted Share Units (**RSUs**) som ikke er knyttet til fisjonene eller reorganiseringen. Derfor oppfordres aksjonærene til å lese innkallingen og dens vedlegg 1 for en mer detaljert beskrivelse av forslaget om å utstede RSUs.

### **BAKGRUNN**

Operas virksomhet består hovedsakelig av tre ulike virksomhetsområder: Consumer, TV og Mobile Advertising. Forretningsområdet "Consumer" inkluderer Operas Nettleser virksomhet, Private and Performance apps virksomheten og Apps & Games virksomheten. Nettleser og TV virksomhetene ligger nå i Opera, mens de øvrige virksomhetene ligger i ulike datterselskaper i konsernet. Styre foreslår at virksomhetsområdene organiseres i individuelle under-konsern ettersom dette vil innebære en mer hensiktsmessig konsernstruktur med hensyn til styring, drift og strategisk fleksibilitet. Fisjonene er en del av reorganisering av selskapsstrukturen som beskrevet over, spesifikt designet for å separere Nettleser og TV virksomhetene i to separate enheter og flytte driften fra konsernspissen. Styret anser det som viktig og fordelaktig for den videre utviklingen av Opera at det opprettes en konsernstruktur som muliggjør at virksomhetsområdene kan utvikles separat.

For ordens skyld understrekes at den foreslåtte reorganiseringen av selskapsstrukturen ikke har noen direkte tilknytning til den pågående strategiske prosessen, utenom at den gir ytterligere fleksibilitet med hensyn til fremtidige strukturelle løsninger. Den strategiske prosessen fortsetter som tidligere annonsert, og mer informasjon vil bli gitt om utfallet av denne når det er hensiktsmessig.

Det første trinnet i reorganiseringsprosessen er å overføre virksomhetsområdene knyttet til Nettleser og TV samt datterselskaper som nå eies av Opera til to nye heleide datterselskaper; Opera Software AS og Opera TV AS. Ettersom allmennaksjeloven ikke tillater direkte vertikale fisjoner til datterselskaper, vil reorganiseringen gjennomføres gjennom to samtidige og gjensidig betingede fisjoner. Fisjonene vil ikke påvirke noteringen av selskapets aksjer på Oslo Børs eller din aksjeholdning. Opera vil fortsette å være det notert selskapet som du nå er aksjonær i.

Etter at første trinn av reorganiseringen har blitt gjennomført er planen å gjennomføre ytterligere reorganiseringstransaksjoner for å enda klarere opprette de tre uavhengige underkonsernene knyttet til Consumer, TV og Mobile Advertising. Slike ytterligere reorganiseringstransaksjoner vil imidlertid ikke involvere aksjonærene ettersom de vil bli gjennomført på datterselskapsnivå.

## FISJONENE

De første trinnene i reorganiseringsprosessen involverer (i) en fisjon av Opera med overføring av virksomhetene knyttet til Nettleser og TV samt datterselskaper til Opera Demerger AS, som kun fungerer som et "hjelpeselskap", og (ii) en samtidig fisjon av Opera Demerger AS med en overføring av virksomhetsområdene knyttet til Nettleser samt datterselskaper eid av Opera til Opera Software AS og TV virksomheten til Opera TV AS, som begge er heleide datterselskaper av Opera.

Fisjonene vil bli gjennomført i henhold til de lovfestede reglene om fisjoner i allmennaksjeloven kapittel 14 og i samsvar med reglene i skatteloven om skattenøytrale fisjoner.

Med ikrafttredelse fra gjennomføringen av fisjonen av Opera, vil aksjekapitalen i Opera bli nedsatt ved reduksjon av pålydende på utstedte aksjer, det vil si uten innløsning av enkeltaksjer. Den eksisterende aksjekapitalen på NOK 30 000 i Opera Demerger AS vil bli slettet ved innløsning av alle eksisterende aksjer og nye aksjer vil bli utstedt tilsvarende antallet aksjer i Opera, etter fradrag for Operas egne aksjer. Aksjonærene i Opera vil derfor motta en aksje i Opera Demerger AS for hver aksje de eier i Opera. Tilleggsvederlag skal ikke utdeles.

Samtidig vil fisjonen av Opera Demerger AS bli gjennomført ved overføring av virksomhetsområdene knyttet til Nettleser og TV samt datterselskaper til de to nye heleide datterselskapene Opera Software AS og Opera TV AS. Opera Demerger AS vil oppløses ved gjennomføring av fisjonen og fisjonsvederlaget vil bli utstedt gjennom en kapitalforhøyelse i Opera. Aksjonærene vil derfor for praktiske formål ikke registreres som aksjonærer i Opera Demerger AS. Kapitalforhøyelsen i Opera vil bli gjennomført ved å øke pålydende verdi på eksisterende aksjer uten å utstede nye aksjer og med samme beløp som nedsettelsen i forbindelse med fisjonen av Opera.

Etter at de to fisjonene er gjennomført vil Operas virksomhetsområder knyttet til Nettleser (inkludert datterselskaper) og TV være eiet av henholdsvis Opera Software AS og Opera TV AS, som er heleide datterselskaper av Opera. Fisjonene vil ikke ha noen påvirkning på Operas konsernregnskap.

Siden fisjonene gjennomføres samtidig og med henholdsvis en kapitalnedsettelse i Opera i den første fisjonen og tilsvarende kapitalforhøyelse i Opera i den andre fisjonen, vil fisjonene ikke innebære noen reell endring i kapitalen, verdiene eller aksjonærenes eierskap i Opera. For å unngå påvirkning på aksjekursen, vil begge fisjonene registreres og tre i kraft utenfor åpningstid på Oslo Børs.

## FISJONSDOKUMENTENE

Følgende dokumenter som gjelder fisjonene er tilgjengelige for nedlastning og utskrift på Operas hjemmeside <http://www.operasoftware.com/company/investors/stock/meetings>:

1. Fisjonsplan for Opera Software ASA
  - 1.1 Vedlegg – Vedtekter for Opera Software ASA før fisjon
  - 1.2 Vedlegg – Vedtekter for Opera Software ASA etter fisjon
  - 1.3 Vedlegg – Vedtekter for Opera Demerger AS før fisjon
  - 1.4 Vedlegg – Vedtekter for Opera Demerger AS etter fisjon
  - 1.5 Vedlegg – Utkast til åpningsbalanse for Opera Demerger AS
  - 1.6 Vedlegg – Revisors bekreftelse av utkastet til åpningsbalanse for Opera Demerger AS
  - 1.7 Vedlegg – Revisors erklæring om dekning for gjenværende bunden egenkapital i Opera Software ASA
  - 1.8 Vedlegg – Delingsbalanse som viser fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser
  - 1.9 Vedlegg – Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Opera Software ASA tre siste regnskapsår
  - 1.10 Vedlegg – Halvårsrapport for Opera Software ASA
  - 1.11 Vedlegg – Fisjonsplan med Vedlegg for fisjon av Opera Demerger AS
2. Styrets rapport for fisjonene
3. Sakkyndig redegjørelse for fisjonsplanene
4. Innkalling til ekstraordinær generalforsamling i Opera Software ASA

**SKATTEKONSEKVENSER**

Fisjonene vil gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål med ikrafttredelse fra og med 1. januar 2016. Dette gjelder både for Opera og norske aksjonærer i Opera.

Dette betyr at alle norske skatteposisjoner i Opera knyttet til det som overføres til Opera Software AS og Opera TV AS gjennom fisjonene vil bli overført uten endring og uten å utløse skatt i Opera eller oppskrivningsrett for de overtakende selskapene.

Videre vil ikke fisjonene bli ansett som en skattemessig realisasjon for aksjonærer som beskattes i Norge, som etter fisjonene vil ha nøyaktig samme antall aksjer i Opera med samme skatteposisjoner som før fisjonene.

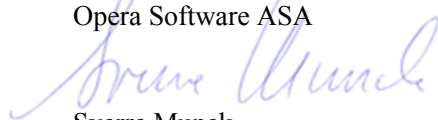
For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av fisjonene av deres respektive lands skatteregler. I noen land kan det være at fisjonene anses å utgjøre en skattbar transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å rådføre seg med skatteeksperter i deres respektive jurisdiksjoner.

**YTTERLIGER INFORMASJON OG KONTAKTDETALJER**

Ytterligere informasjon finnes i innkallingen til EGF og særskilt i fisjonsplanene og den sakkyndige redegjørelsen for Operas fisjonsplan.

Innkallingen med alle vedlegg, inkludert alle dokumenter som knytter seg til fisjonen finnes på <http://www.operasoftware.com/company/investors/stock/meetings>. Dersom du har spørsmål om reorganiseringen eller den ekstraordinære generalforsamlingen kan Petter Lade, Director, IR & Corporate Development kontaktes på [petterl@opera.com](mailto:petterl@opera.com) eller +47 23 69 24 00

Med vennlig hilsen,  
Opera Software ASA



Sverre Munck  
Styreleder

**PIN code:**                      **Ref no:**

### Notice of Extraordinary General Meeting

An Extraordinary General Meeting in Opera Software ASA will be held 25 January 2016 at 09:00 Norwegian time at Felix Conference Center, Bryggetorget 3, Oslo, Norway

## APPENDIX 3 – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OPERA SOFTWARE ASA

In the event the shareholder is a legal entity it will be represented by: \_\_\_\_\_  
 Name of representative  
 (To grant proxy, use the proxy form below)

### Attendance form

If you wish to attend the extraordinary general meeting, we kindly ask you to send this form to Opera Software ASA c/o DNB Bank ASA, Verdpapirservice, P.O. Box 1600 Sentrum, N-0021 Oslo, Norway, or e-mail [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Attendance may also be registered on Opera Software ASA's homepage on [www.opera.com](http://www.opera.com) or through "Investortjenester", a service provided by most Norwegian registrars. The pin code and the reference number are required for registration. The form must be registered by DNB Bank Verdpapirservice no later than 21 January 2016 at 12:00 CET.

The undersigned will attend at Opera Software ASA's Extraordinary General Meeting on 25 January 2016 and vote for

\_\_\_\_\_ own shares  
 \_\_\_\_\_ other shares in accordance with enclosed proxy  
 In total \_\_\_\_\_ shares

| Place | Date | Shareholder's signature<br>(If attending personally. To grant proxy, use the form below) |
|-------|------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|-------|------|------------------------------------------------------------------------------------------|

### Proxy (without voting instructions)

**PIN code:**

**Ref no:**

If you are not able to attend the Extraordinary General Meeting, a nominated proxy holder can be granted your voting authority. Any proxy not naming proxy holder will be deemed given to the chairman of the Board or a person designated by him. The present proxy form relates to proxies without instructions. To grant proxy with voting instructions, please go to page 2 of this form. We kindly ask you to send the proxy form to Opera Software ASA c/o DNB Bank ASA, Verdpapirservice, P.O. Box 1600 Sentrum, N-0021 Oslo, Norway, or e-mail [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Web-based registration of the proxy is available through "Investortjenester", a service provided by most Norwegian registrars. The pin code and the reference number are required for registration. The proxy must be reached DNB Bank Verdpapirservice no later than 21 January 2016 at 12:00 CET.

The undersigned : \_\_\_\_\_  
 hereby grants (tick box)

☐ : the chairman of the Board (or a person designated by him), or

☐ : \_\_\_\_\_  
 Name of nominated proxy holder (Please use capital letters)

proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Opera Software ASA on 25 January 2016 for my/our shares

| Place | Date | Shareholder's signature<br>(Signature only when granting proxy) |
|-------|------|-----------------------------------------------------------------|
|-------|------|-----------------------------------------------------------------|

With regard to rights of attendance and voting we refer you to The Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. A written power of attorney dated and signed by the beneficial owner giving such proxy must be presented at the meeting.

**Proxy (with voting instructions)**
**PIN code:**
**Ref no:**

If you wish to give voting instruction to the proxy holder, please use the present proxy form. The items in the detailed proxy below refer to the items in the Extraordinary General Meeting agenda. A detailed proxy with voting instructions may be granted a nominated proxy holder. A proxy not naming a proxy holder will be deemed given to the chairman of the Board or any person designated by him. We kindly ask you to send the proxy with voting instructions by mail to Opera Software ASA c/o DNB Bank ASA, Verdpapirservice, P.O. Box 1600 Sentrum, NO-0021 Oslo, Norway, or by e-mail [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Online registration is not available for registrations of voting instructions. The proxy must reach DNB Bank Verdpapirservice no later than 21 January 2016 at 12:00 CET.

THE UNDERSIGNED: \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick box):

☐ The chairman of the Board (or a person designated by him), or:

☐ \_\_\_\_\_  
Name of nominated proxy holder (please use capital letters)

proxy to attend and vote at the Extraordinary General Meeting of Opera Software ASA on 25 January 2016 for my/our shares. The votes shall be submitted in accordance with the instructions below. Please note that any items below not voted for (not ticked off), will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice. Any motion from the floor, amendments or replacement to the proposals in the agenda, will be determined at the proxy holder's discretion. In case the contents of the voting instructions are ambiguous, the proxy holder will base his/her understanding on a reasonable understanding of the wording of the proxy. Where no such reasonable understanding can be found, the proxy may at his/her discretion refrain from voting.

| AGENDA EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 2016 |                                                                                                                                                     | IN<br>FAVOUR             | AGAINST                  | ABSTAIN                  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1.                                        | Opening by the chairman of the Board – Registration of attending shareholder<br>(NO VOTING ITEM)                                                    |                          |                          |                          |
| 2.                                        | Election of chairperson for the meeting                                                                                                             | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3.                                        | Approval of the calling notice and the agenda                                                                                                       | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4.                                        | Election of person to counter-sign the minutes                                                                                                      | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5.                                        | Approval of grant of Restricted Shares Units ("RSUs")                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6.                                        | Approval of restructuring implemented through demergers, including changes to the share capital and articles of association in connection therewith | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7.                                        | Closing (NO VOTING ITEM)                                                                                                                            |                          |                          |                          |

The abovementioned proxy holder has been granted power to attend and to vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting in Opera Software ASA to be held 25 January 2016.

| Place | Date | Shareholder's signature<br>(Only for granting proxy with voting instructions) |
|-------|------|-------------------------------------------------------------------------------|
|-------|------|-------------------------------------------------------------------------------|

With regard to rights of attendance and voting we refer you to The Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. A written power of attorney dated and signed by the beneficial owner giving such proxy must be presented at the meeting. If the shareholder is a company, please attach the shareholder's certificate of registration to the proxy.

Pinkode:

Ref.nr.:

**Innkalling til ekstraordinær generalforsamling**  
**Ekstraordinær generalforsamling**

i Opera Software ASA avholdes 25. januar 2016 kl 09.00 norsk tid i Felix Konferansesenter på Bryggetorget 3, Oslo, Norge.

I det tilfellet aksjeeieren er et foretak vil aksjeeieren være representert ved:

\_\_\_\_\_  
Navn (Ved fullmakt benyttes blanketten under)

**Møteseddel**

Hvis De ønsker å møte i den ekstraordinære generalforsamlingen, henstilles De om å sende denne møteseddel til Opera Software ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, NO-0021 OSLO, eller til e-post [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Påmelding kan også skje fra Opera Software ASAs hjemmeside [www.opera.com](http://www.opera.com) eller via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved påmelding. Påmeldingen må være DNB Bank Verdipapirservice i hende innen 21. januar 2016 kl. 12.00.

Undertegnede vil møte på Opera Software ASAs ekstraordinære generalforsamling 25. januar 2016 og avgi stemme for

\_\_\_\_\_ egne aksjer

\_\_\_\_\_ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er)

Totalt \_\_\_\_\_ aksjer

| Sted | Dato | Aksjeeiers underskrift<br>(Undertegnes kun ved eget oppmøte.<br>Ved fullmakt benyttes delen nedenfor) |
|------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Fullmakt uten stemmeinstruks**

Pinkode:

Ref.nr.:

Dersom De selv ikke kan møte på ekstraordinær generalforsamling, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger. Denne fullmaktsseddelen gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom De ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til side 2. Fullmakten bes sendt til Opera Software ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, NO-0021 OSLO, eller e-post [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Elektronisk innsendelse av fullmakt kan gjøres via Investortjenester. Referansenummeret må oppgis ved tildeling av fullmakt. Fullmakten må være DNB Bank Verdipapirservice i hende innen 21. januar 2016 kl. 12.00.

UNDERTEGNEDE: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ \_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i Opera Software ASAs ekstraordinære generalforsamling 25. januar 2016 for mine/våre aksjer.

| Sted | Dato | Aksjeeiers underskrift<br>Undertegnes kun ved fullmakt) |
|------|------|---------------------------------------------------------|
|------|------|---------------------------------------------------------|

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner).

**Fullmakt med stemmeinstruks****Pinkode:****Ref.nr.:**

Dersom De ønsker å gi stemmeinstruks til fullmektigen må dette skjemaet brukes. Sakslisten i fullmaktsinstruksen under henviser til sakene på dagsorden for generalforsamling. Fullmakt med stemmeinstruks kan meddeles den De bemyndiger, eller De kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder eller den han bemyndiger.

Fullmakten sendes per post til Opera Software ASA c/o DNB Bank ASA, Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, NO-0021 OSLO, eller e-post [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no). Elektronisk innsendelse av fullmakt med stemmeinstruks vil ikke være mulig. Fullmakten må være registrert hos DNB Bank Verdipapirservice innen 21. januar 2016 kl. 12.00.

UNDERTEGNEDE: \_\_\_\_\_  
gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ \_\_\_\_\_  
(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Opera Software ASA 25. januar 2016. Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at ikke avkryssede felt i agendaen nedenfor vil anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen. I det tilfellet stemmeinstruksen er uklar vil fullmektigen utøve sin myndighet basert på en fornuftig tolkning av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

| AGENDA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 2016                                                                                          | FOR                      | MOT                      | AVSTÅR                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Åpning av styreleder, fortegnelse av møtende aksjonærer<br>(Ingen avstemning)                                                     |                          |                          |                          |
| 2. Valg av møteleder                                                                                                                 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. Godkjenning av dagsorden og innkalling                                                                                            | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. Valg av person til å medundertegne protokollen                                                                                    | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. Godkjenning av utstedelse av Restricted Shares Units ("RSUs")                                                                     | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. Godkjenning av restrukturering implementert ved fisjoner, inkludert endringer i aksjekapital og vedtekter i tilknytning til dette | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. Avslutning (Ingen avstemning)                                                                                                     |                          |                          |                          |

Ovennevnte fullmektig har fullmakt til å møte og avgi stemme i Opera Software ASAs ekstraordinære generalforsamling 25. januar 2016 for mine/våre aksjer.

|      |      |                                                          |
|------|------|----------------------------------------------------------|
| Sted | Dato | Aksjeeiers underskrift<br>(Undertegnes kun ved fullmakt) |
|------|------|----------------------------------------------------------|

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier (beneficial owner). Dersom aksjeeieren er et selskap, skal aksjeeierens firmaattest vedlegges fullmakten.