

Til generalforsamlingen i Oslo Børs Holding ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen

Vi er av styret i Oslo Børs Holding ASA (org.nr 983 268 617) engasjert som uavhengig sakkyndig for å gi en redegjørelse for fusjonsplanen mellom Oslo Børs Holding ASA og Verdipapirsentralen Holding ASA (org.nr 985 140 464) i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Sakkyndig BDO Noraudit har tilsvarende oppdrag for Verdipapirsentralen Holding ASA.

Styrene i Verdipapirsentralen Holding ASA og Oslo Børs Holding ASA har den 19. mars 2007 tilkjennegjort at de vil foreslå en felles fusjonsplan med Oslo Børs Holding ASA som det overtakende selskap. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler og forpliktelser i Verdipapirsentralen Holding ASA til Oslo Børs Holding ASA. Under forutsetning av at den planlagte aksjesplitten gjennomføres vil aksjeeierne i Verdipapirsentralen Holding ASA motta 4 aksjer i Oslo Børs Holding ASA som vederlag for hver aksje i Verdipapirsentralen Holding ASA. (Gjennomføres ikke aksjesplitten vil aksjeeierne i Verdipapirsentralen Holding ASA motta 0,8 aksjer i Oslo Børs Holding ASA som vederlag for hver aksje i Verdipapirsentralen Holding ASA.)

Vi har gjennomgått fusjonsplanen for å kunne uttale oss om forslaget til fastsettelse av vederlag til aksjeeierne i Verdipapirsentralen Holding ASA. Bakgrunnen for fastsettelsen av bytteforholdet er nærmere beskrevet i styrets rapport om fusjon av 3. mai 2007.

Begge selskapene har engasjert eksterne rådgivere som har foretatt analyser og vurderinger av den finansielle situasjonen og de reelle underliggende verdier i selskapene.

Fusjonsvederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom partene og er basert på en helhetsvurdering av omsetningskurser i den senere tid, samt forventninger til fremtidig inntjening og underliggende verdier i de to selskapene. Det er også foretatt sammenligninger med prising av liknende noterte selskaper internasjonalt, samt prising ved oppkjøp av liknende virksomheter i Norden. Det henvises til styrets rapport for nærmere detaljer om fastsettelse av bytteforholdet. Den benyttede fremgangsmåten for fastsettelse av vederlaget er etter vår oppfatning hensiktsmessig.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget.

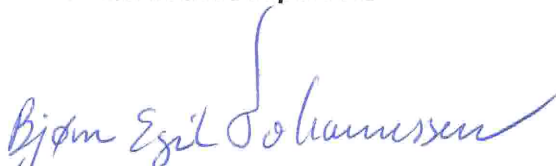
Etter vår mening er vederlaget til aksjeeierne i Verdipapirsentralen Holding ASA rimelig og saklig begrunnet.

Oslo Børs Holding ASA som overtakende selskap, overtar hele virksomheten til Verdipapirsentralen Holding ASA. Oslo Børs Holding ASAs og Verdipapirsentralen Holding ASAs årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste år er inntatt som vedlegg til fusjonsplanen. Fusjonen behandles regnskapsmessig som transaksjon, slik at innskuddet bestående av eiendeler og forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi.

Vi bekrefter videre at de eiendeler og forpliktelser som skal overtas fra Verdipapirsentralen Holding ASA, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer pålydende av de aksjer som utstedes som vederlag på kr 36 008 000 med tillegg av overkurs på inntil kr. 2 304 512 000.

Oslo, 3. mai 2007

PricewaterhouseCoopers AS



Bjørn Egil Johannessen

Statsautorisert revisor