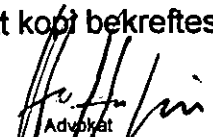


**FISJONSPLAN FOR STOREBRAND OPTIMÉR ASA
FOR UTFISJONERING TIL GJELLEBEKKSTUBBEN 10 AS**

Rett kopi bekreftes


Advokat
Henrik Hareide Nilsen
Roald Amundsens gate 6, 0161 Oslo
Tlf. 23 00 34 40

Vedtatt av styrene i Storebrand Optimér ASA og Gjellebekkstubben 10 AS den 23. mai 2012

1. FISJON AV STOREBRAND OPTIMÉR ASA

1.1 Innledning

Fisjonen reguleres av lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven forkortet asal.) og skjer i samsvar med denne lovs kapittel 14.

1.2 Partsangivelse

Overdragende selskap: Storebrand Optimér ASA (heretter også benevnt "OD")

Organisasjonsnummer: 989 183 001

Forretningskommune: Oslo

Adresse: Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker

Overtakende selskap: Gjellebekkstubben 10 AS (heretter også benevnt "OT")

Organisasjonsnummer: 991 462 678

Forretningskommune: Oslo

Adresse: Professor Kohts vei 9, 1366 Lysaker

1.3 Formålet med fisjonen

Fisjonen er en del av en omorganisering hvor en eiendom på 43 229 m², beroende i Gjellebekkstubben 10 i Lier kommune, og tilhørende virksomhet (heretter "Eiendommen"), skilles ut fra OD til et heleid datterselskap, OT. OD vil etter gjennomført omorganisering bli et rent eiendomsholdingsselskap, med eierskap til aksjer i børsnoterte selskaper. Omorganiseringen skjer som ledd i en samlet plan for forvaltning av nåværende og fremtidig eiendomsportefølje. Videre er det et siktemål å få samlet konsernets tomter og hjemler i egne selskaper og ikke atskilt i eget hjemmelsselskap slik situasjonen er pr. i dag.

Denne fisjonsplanen omhandler det første steget i omorganiseringen og innebærer at OD fisjoneres ved at deler av eiendommen Gjellebekkstubben 10, og tilhørende virksomhet skilles ut til OT som overtakende selskap. Aksjonærene i OD mottar som vederlag aksjer i OT ved fisjonen.

Umiddelbart etter vedtatt fisjon av OD, planlegges det å vedta en konsernfusjon der OT fusjoneres inn i Gjellebekkstubben Eiendom AS, og der vederlaget utstedes av OD. Gjellebekkstubben Eiendom AS er et heleid datterselskap av OD.

1.4 Hovedpunkter ved fisjonen

I forbindelse med fisjonen foreslås det gjennomført følgende beslutninger:

- a) Nedsettelse av aksjekapitalen i OD ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til OT etter allmennaksjelovens kapittel 14 om fisjon.
- b) Nedsettelse av aksjekapitalen i OT til NOK-0 ved innløsning av samtlige 1:000 aksjer á NOK 100 i selskapet for tilbakebetaling til selskapets nåværende aksjonær, OD.
- c) Forhøyelse av aksjekapitalen i OT med et beløp som tilsvarer den andelen av aksjekapitalen i OD som knytter seg til verdien av de eiendeler og den virksomhet som overføres til OT i henhold til beslutningen om fisjon.

Virksomheten som utfisjonerer fra OD utfisjonerer med de rettigheter og forpliktelser som knytter seg til denne i henhold til alminnelige rettsregler.

Fisjonen gjennomføres ved at nominell og innbetalt aksjekapital samt virkelige nettoverdier i OD ved fisjonen deles med henholdsvis 92,50966 % på OD og 7,49034 % på OT, i samsvar med fordelingen av de reelle nettoverdier mellom selskapene.

1.5 Teknisk gjennomføring

1.5.1 Innløsning av aksjer i overtakende selskap

De nåværende 1.000 aksjene pålydende NOK 100 i OT, som eies av OD, blir vedtatt innløst for tilbakebetaling til aksjonæren. Det er en forutsetning for innløsningen at aksjekapitalen gjennom den besluttede fisjonen fra OD igjen minst utgjør minimumskapitalen etter allmennaksjeloven § 3-1.

1.5.2 Kapitalnedsettelse i Storebrand Optimér ASA ved fisjonen

Fisjonen gjennomføres deretter ved nedsettelse av aksjekapitalen i OD med NOK 3 911 647,7064 fra NOK 52 224 936 til NOK 48 313 288,2936 ved nedsettelse av pålydende på selskapets aksjer med NOK 0,0749 fra NOK 1 til NOK 0,9251 overfor selskapets aksjonærer.

Nedsettelsesbeløpet benyttes i sin helhet som tingsinnskudd ved fisjon ved kapitalforhøyelse etter allmennaksjeloven § 14-2 ved overføring til OT mot at aksjonærene i OD får aksjer i OT som vederlag.

Tingsuttaket fra OD utgjør totalt NOK 13 225 931 målt til bokførte verdier. Tingsuttaket skjer ved nedsettelse av aksjekapitalen med NOK 3 911 647,7064, og ved reduksjon av overkursfondet med NOK 9 314 283,2936.

I forbindelse med kapitalnedsettelsen som følge av fisjonen endres § 4 i vedtektene til OD fra:

"Selskapets aksjekapital er NOK 52.224.936 fordelt på 52.224.936 aksjer, hver pålydende NOK 1,-."

til:

"Selskapets aksjekapital er NOK 48 313 288,2936 fordelt på 52.224.936 aksjer, hver pålydende NOK 0,9251."

1.5.3 Kapitalforhøyelse i Gjellebekkstubben 10 AS ved fisjon-fusjon

Ved fisjonen besluttet det, etter vedtak om innløsning av de nåværende aksjene i selskapet som nevnt, en forhøyelse av aksjekapitalen i OT med NOK 3 911 647,7064 fra NOK 0 til NOK 3 911 647,7064.

Forhøyelsen skjer ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser med netto bokført verdi på NOK 13 225 931 idet NOK 3 911 647,7064 av aksjeinnskuddet medgår til økning av aksjekapitalen ved utstedelse av 52 224 936 nye aksjer pålydende NOK 0,0749 til kurs NOK 0,0749 pr. aksje. Beløp ut over tegningskursen – til sammen NOK 9 314 283,2936 – avsettes med regnskapsmessig kontinuitet til overkursfondet.

Aksjekapitalinnskuddet i OT skjer ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra OD slik det fremgår av utarbeidet utkast til fisjonsbalanse for OT.

I forbindelse med kapitalendringene i OT endres § 4 i selskapets vedtekter fra:

~~*"Selskapets aksjekapital er NOK 100.000 fordelt på 1.000 aksjer hver pålydende NOK 100."*~~
Selskapets aksjer skal ikke registreres i Verdipapirsentralen."

til:

"Selskapets aksjekapital er NOK 3 911 647,7064 fordelt på 52 224 936 aksjer hver pålydende NOK 0,0749. Selskapets aksjer skal ikke registreres i Verdipapirsentralen."

1.6 Aksjeeiernes rettigheter i det overtakende selskapet

Aksjonærene i OD får fulle rettigheter som eier av de nye aksjene i OT ved registrering i aksjeeierregisteret i samsvar med allmennaksjeloven, så snart kapitalforhøyelsen er registrert ved gjennomføringen av fisjonen av OD i Foretaksregisteret.

1.7 Vederlag til aksjeeierne i overdragende selskap

Aksjonærene får nedsatt pålydende på sine 52 224 936 aksjer som de eier i OD. Som vederlag mottar aksjonærene aksjer i OT tilsvarende reduksjonen. Aksjenes pålydende i OT er NOK 0,0749 pr. aksje. Hver aksje i overdragende selskap OD gir følgende rett på én aksje i OT.

1.8 Registrering

Fisjonsplanen vil bli meldt til Foretaksregisteret i overensstemmende med allmennaksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-13 umiddelbart.

Generalforsamlingens beslutning om nedsettelse av aksjekapitalen i OD forutsettes registrert i Foretaksregisteret umiddelbart og senest innen 1 måned etter beslutningen er fattet om fisjon med tilhørende kapitalnedsettelse.

På bakgrunn av registreringen vil registeret kunngjøre kreditorvarsel i Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringsregister. Fra kunngjøringen har selskapets kreditorer en frist på to måneder med å melde eventuelle krav til selskapet som følge av beslutningen om nedsettelse av aksjekapitalen. Etter utløpet av fristen gjennomføres kapitalnedsettelsen i OD samt registreringen av kapitalnedsettelse og kapitalforhøyelse i OT.

2. OVERFØRING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSE

Ved gjennomføringen av fisjonen av OD overføres deler av Eiendommen fra OD til OT.

Eiendeler og virksomhet som overføres til OT har en samlet bokført nettoverdi på NOK 13 225 931.

Med hensyn til den nærmere fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser mellom OD og OT, vises det til utarbeidet utkast til fisjonsbalanse.

3. ANSETTELSESFORHOLD

Det er ingen ansatte verken i OD eller i OT før fisjonen.

4. UKJENTE OG USIKRE FORPLIKTELSE

Dersom det viser seg å foreligge forpliktelser vedrørende den utfisjonerte virksomheten som var ukjent for det overdragende selskap på tidspunktet for generalforsamlingens vedtagelse av fisjonen, og som ikke er medtatt i konsolidert balanse for selskapet, eller omtvistede forpliktelser som ikke er knyttet til eksisterende virksomhet, skal ansvaret for slike forpliktelser fordeles med henholdsvis 92,50966 % på OD og 7,49034 % på OT.

5. UTGIFTER I FORBINDELSE MED FISJONEN

Utgifter i forbindelse med fisjonen skal dekkes av det overdragende selskap.

6. GJENNOMFØRING AV FISJONEN

Gjennomføring av fisjonen er betinget av at alle lovbestemte betingelser for gjennomføring av fisjonen er oppfylt, herunder gyldige generalforsamlingsvedtak og registrering i Foretaksregisteret.

Det er forutsatt at det ikke er knyttet heftelser eller forpliktelser til aksjene i OD som hindrer fisjonen. Eventuelle hindringer må meldes skriftlig til det overdragende selskaps styre ved styrets leder så snart som mulig. Hvis ikke slik melding gis, vil fisjonen gjennomføres som forutsatt i denne fisjonsplanen. Den enkelte aksjonærs eventuelle brudd på egne rettsforhold knyttet til sine aksjer vil således fullt ut

måtte dekkes av den enkelte aksjonær selv uten rett til å kreve OD, dets styre eller andre organer i selskapet for eventuelle tap som eventuelt oppstår.

7. SKATTEMESSIGE OG REGNSKAPSMESSIGE FORHOLD

Fisjonen gjennomføres med skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet slik at OT overtar OD sine skattemessige og regnskapsmessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Skatteloven § 11-7 og § 11-8 er lagt til grunn for den skattemessige behandlingen.

Fisjonen skal gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra og med inntektsåret 2012. Praktisk og juridisk skal fisjonen gjennomføres snarest mulig etter at den er vedtatt av ordinær generalforsamling i OD.

For aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i Norge, vil fisjonen være skattefri, jf. skatteloven kapittel 11, og fisjonen medfører dermed ingen realisasjonsbeskatning. Dette forutsetter at det ikke hefter eventuelle skattelempestøknader eller lignende knyttet til slike aksjer. Dette må den enkelte aksjonær selv undersøke for egne aksjers forhold og dette er fullt ut den enkelte aksjonærs eget ansvar. Aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i andre land, må selv vurdere de skattemessige konsekvenser av fisjonen basert på den interne skatterett i vedkommende land samt øvrige rettsforhold som måtte ha betydning for disse aksjonærene.

8. FORPLIKTELSE FOR GJELLEBEKKSTUBBEN 10 AS

Fra det tidspunkt fisjonsplanen er undertegnet og frem til fisjonen er gjennomført, skal OT ikke foreta emisjoner, kapitalutdelinger eller inngå vesentlige forretningsmessige avtaler med mindre slike disposisjoner er meddelt OD og godkjent av dette selskap før eventuelle disposisjoner foretas. Dette gjelder ikke den planlagte fusjonen med Gjellebekkstubben Eiendom AS.

9. FORPLIKTELSE FOR STOREBRAND OPTIMÉR ASA

Fra det tidspunkt avtalen er undertegnet og frem til fisjonen er gjennomført, skal OD ikke foreta emisjoner, kapitalutdelinger eller inngå vesentlige forretningsmessige avtaler med mindre slike disposisjoner er meddelt OT og godkjent av dette selskap før eventuelle disposisjoner foretas. Dette gjelder ikke den planlagte kapitalforhøyelsen i forbindelse med konsernfusjonen av OT og Gjellebekkstubben Eiendom AS.

10. TVISTER

Eventuelle tvister mellom OD og OT i forbindelse med denne fisjonsplan skal avgjøres av norsk domstol etter norsk rett. Partene vedtar Asker og Bærum tingrett som vernetting.

11. VEDLEGG TIL FISJONSPLANEN

Denne fisjonsplan har følgende vedlegg som anses som en del av fisjonsplanen:

- a) Vedtekter for OD (før og etter endring av aksjekapital).
- b) Vedtekter for OT (før og etter endring av aksjekapital).
- c) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for OD for siste 3 regnskapsår.
- d) Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for OT for siste 3 regnskapsår.
- e) Utkast til åpningsbalanse (fisjonsbalanse) for OT pr. 23.5.2012.
- f) Revisors erklæring til fisjonsbalansen i OT.
- g) Utkast til generalforsamlingsprotokoll for OD.
- h) Utkast til generalforsamlingsprotokoll for OT.

Denne fisjonsplan er utstedt i 2 – to – eksemplarer, ett for hver av partene.

[SIGNATURSIDE FØLGER]

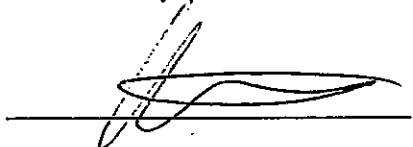
Lysaker, den 23. mai 2012

Styret i Storebrand Optimér ASA:



Ivar Qvist

Styrets leder



Henrik A. Christensen

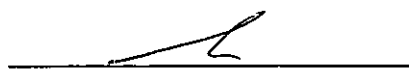
Styremedlem



Gro O. Rebbestad

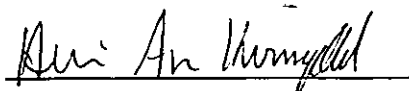
Styremedlem

Styret i Gjellebekkstubben 10 AS:



Frode Asenden

Styrets leder



Hein Are Kvingedal

Styremedlem



Petter Schach

Styremedlem

I tillegg oversendes til generalforsamlingen:

Styrets rapport om fisjonen (asal. § 14-4 (3), jf. § 13-9)

Sakkyndig redegjørelse om fisjonen (asal. § 14-4 (3), jf. § 13-10)

VEDTEKTER FOR
Storebrand Optimér ASA
(sist endret i ordinær generalforsamling 22. juni 2010)

§1

Selskapets navn er Storebrand Optimér ASA. Selskapet skal være et allmennaksjeselskap.

§2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§3

Selskapets virksomhet er å investere i samt forvalte en portefølje bestående av næringseiendom og finansielle instrumenter / aksjer, og annen tilknyttet virksomhet.

§4

Selskapets aksjekapital er NOK 52.224.936 fordelt på 52.224.936 aksjer, hver pålydende NOK 1,-.

§5

Selskapets styre skal bestå av 3 medlemmer. Selskapets firma tegnes av daglig leder sammen med ett styremedlem, eller to styremedlemmer i fellesskap.

§6

Overdragelse av aksjene krever samtykke av styret som ikke kan nektes uten etter saklig grunn. Som saklig grunn skal alltid regnes brudd på selskapets vedtekter, samt hvor ny aksjonær ikke tiltrer Aksjonæravtalen. Endring av denne vedtektsbestemmelsen krever tilslutning fra eiere av aksjer som representerer mer enn 9/10 av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

§7

Den ordinære generalforsamling skal behandle og avgjøre:

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

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjonærer på selskapets internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens eller vedtektenes krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven eller vedtektene skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

* * *

VEDTEKTER
FOR
Gjellebekkstubben 10 AS
(sist endret i ordinær generalforsamling 22. juni 2010)

§1

Selskapets firma er Gjellebekkstubben 10 AS.

§2

Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune.

§3

Selskapets formål er å eie og drive utleie av fast eiendom, samt å eie aksjer og andeler i andre selskaper med tilsvarende formål.

§4

Selskapets aksjekapital er NOK 100 000 fordelt på 1 000 aksjer hver pålydende NOK 100. Selskapets aksjer skal ikke registreres i Verdipapirsentralen.

§5

Selskapets styre skal ha fra 1 til 3 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

§6

Selskapets firma tegnes av styreformann eller av to styremedlemmer i fellesskap.

§7

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. andre saker som etter aksjeloven hører under generalforsamlingen.

Til generalforsamlingen i Storebrand Optimér ASA

REDEGJØRELSE FOR (VEDERLAGET) DELINGSFORHOLDET I OVERDRAGENDE SELSKAP I FISJON

På oppdrag fra styret i Storebrand Optimér ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, denne redegjørelsen for fisjonsplanen datert 23. mai 2012 for Storebrand Optimér ASA. Ved fisjonen overdras de eiendeler som fremgår av fisjonsplanen til Gjellebekkstubben 10 AS. Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen og de verdsettelse som vederlaget bygger på. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelse av vederlaget.

Denne redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelse av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Fastsettelsen av vederlaget til aksjonærene i Storebrand Optimér ASA er basert på forholdet mellom virkelige verdier av eiendeler, rettigheter og forpliktelser i henholdsvis Storebrand Optimér ASA og Gjellebekkstubben 10 AS.

Delingen av Storebrand Optimér ASA bygger på skatteloven § 11-8 hvorefter selskapets aksjekapital skal deles i samme forhold som delingen av de virkelige verdiene som foretas.

Fisjonen innebærer at både nominell og innbetalt aksjekapital samt virkelige nettoverdier i Storebrand Optimér ASA ved fisjonen deles med henholdsvis 92,50966 % på overdragende selskap og 7,49034 % på overtakende selskap.

Storebrand Optimér ASA har en portefølje av næringsseiendommer og aksjer i børsnoterte selskaper, deler av investeringene er gjeldsfinansiert. Styrets fastsettelse av verdi for Storebrand Optimér ASA er basert på en beregning av verdijustert egenkapital for selskapet. Sammenlignet med andre metoder er det denne metoden styret har vurdert som mest hensiktsmessig i forhold til å beregne et godt estimat på verdi for selskapet. Styret vurderer at verdijustert egenkapital gir en fornuftig markedsverdi, og at verdien av selskapet, etter beste skjønn, er fastsatt til markedspris.

Basert på verdsettelsen er det beregnet en nettoverdi av eiendeler og gjeld som henholdsvis fisjoneres ut fra og blir liggende igjen i Storebrand Optimér ASA.

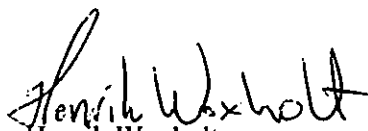
Den benyttede fremgangsmåten for fastsettelse av vederlaget er etter vår mening hensiktsmessig.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til aksjeeierne i Storebrand Optimér ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og av forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Storebrand Optimér ASA på 1 aksje i Gjellebekkstubben 10 AS for hver aksje i Storebrand Optimér ASA, er rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 23. mai 2012
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Utkast til åpningsbalanse for Gjellebekkstubben 10 AS per 23.5.2012 ved fisjon av Storebrand Optimér ASA

EIENDELER	23.5.2012
Anleggsmidler	
Varige Driftsmidler	
Tomter	13 225 931
Sum varige driftsmidler	13 225 931
Sum anleggsmidler	13 225 931
OMLØPSMIDLER	
Fordringer	
Kortsiktige konsernfordringer	23 570
Andre fordringer	1 788
Sum fordringer	25 358
Bankinnskudd	67 421
Sum omløpsmidler	92 779
SUM EIENDELER	13 318 710

Oslo, 23. mai 2012

Styret i Gjellebekkstubben 10 AS:


Frode Åsenden

Styrets leder


Hein Are Kvingedal

Styremedlem

EGENKAPITAL OG GJELD	23.5.2012
Egenkapital	
Aksjekapital	3 911 648
Overkursfond	9 314 283
Sum egenkapital	13 225 931

Gjeld	
Kortsiktig gjeld	
Kortsiktig konserngjeld	92 779
Sum kortsiktig gjeld	92 779
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	13 318 710


Petter Schach

Styremedlem