

DATED 6 AUGUST 2014

CROSS-BORDER MERGER

between

HYUNDAI MOTOR UK LIMITED

and

HYUNDAI MOTOR NORWAY AS

TERMS OF MERGER/MERGER PLAN

DATERT 6 AUGUST 2014

GRENSEOVERSKRIDENDE FUSJON

mellom

HYUNDAI MOTOR UK LIMITED

og

HYUNDAI MOTOR NORWAY AS

FUSJONSPLAN

INNHOOLDSLISTE

1	INTERPRETATION	3
2	PRELIMINARY	7
3	LEGAL FORM, COMPANY NAME REGISTERED OFFICE AND GOVERNING LAW	9
4	SHARE EXCHANGE RATIO, ALLOTMENT OF SHARES AND PARTICIPATION IN PROFITS	10
5	ACCOUNTING REFERENCE DATE	11
6	SPECIAL RIGHTS OR RESTRICTIONS	11
7	NO SPECIAL RIGHTS, BENEFITS OR AMOUNTS GRANTED TO INDEPENDENT EXPERTS OR DIRECTORS ETC.	11
8	STATUTES	12
9	EMPLOYEE PARTICIPATION RIGHTS	12
10	EMPLOYEES INFORMATION RIGHTS	12
11	THE LIKELY EFFECTS OF THE MERGER FOR EMPLOYEES	13
12	EVALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES	15
13	ACCOUNTS	15
14	COSTS	16
15	TAX TREATMENT OF THE MERGER	16

INDHOLDSFORTEGNELSE

1	FORKORTELSER	3
2	FORELØPIG	7
3	SELSKAPSFORM, FORETAKSNAVN REGISTRERT FORRETNINGSKONTOR OG REGJERENDE REGLER	-9
4	AKSJEVEDERLAG, TILDELING AV AKSJER OG RETT TIL UTBYTTE	10
5	REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT	11
6	SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER RESTRIKSJONER	11
7	INGEN SÆRLIGE RETTIGHETER, FORDELER ELLER BELØP YTES TIL UAVHENGIGE SAKKYNDIG ELLER STYREMEDLEMMER MV.	11
8	VEDTEKTER	12
9	ANSATTES DELTAKELSESRETT	12
10	ANSATTES INFORMASJONSRETT	12
11	SANNSYNLIGE VIRKNINGER AV FUSJONEN FOR ANSATTE	13
12	VURDERING AV EIENDELER OG FORPLIKTELSER	15
13	REGNSKAP	15
14	KOSTNADER	16
15	SKATT	16

THESE TERMS OF MERGER dated 6 August 2014 are made between:

(1) **HYUNDAI MOTOR UK LIMITED**, a private limited company incorporated under the laws of England and Wales, registered with the registrar of companies for England and Wales with registered number 05446560 and having its registered office at 728 London Road, High Wycombe, Buckinghamshire, HP11 1HE, UK ("HMUK").

AND

(2) **HYUNDAI MOTOR NORWAY AS**, a Norwegian limited liability company, governed by the laws of Norway and registered at the Norwegian Register of Business Enterprises under registration number 987 634 111 with its registered office at Ensjøveien 12D, 0655 Oslo, Norway ("HMN").

PURSUANT TO the provisions of the Norwegian Limited Liability Company Act ("LLC Act") section 13-25, cf. the Norwegian Public Limited Liability Company Act ("PLC Act") sections 13-25 to 13-36, together referred to as the Norwegian Company Law (as defined below), the provisions of the UK Regulations (as defined below) and the Directive (as defined below).

1 INTERPRETATION

1.1 Definitions

In these Terms (as defined below), unless the context otherwise requires or unless otherwise specified:

"Accounting Reference Date" means the date as of which, for accounting purposes, all actions of the Transferor Company are deemed to have been made for the account of the Resulting Company and shall be at the Effective Time or on any later date fixed by the order of the UK Court;

FØLGENDE FUSJONSPLAN dateret 6. august 2014 er inngått mellom:

(1) **HYUNDAI MOTOR UK LIMITED**, et (ikke børsnotert) aksjeselskap stiftet i henhold til lovene i England og Wales, registrert i selskapsregisteret for England og Wales med registreringsnummer 05446560, og har hovedkontor på 728 London Road, High Wycombe, Buckinghamshire, HP11 1HE, UK ("HMUK");

OG

(2) **HYUNDAI MOTOR NORWAY AS**, et norsk aksjeselskap, som styres av norske lover og er registrert i det norske Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 987 634 111, og har hovedkontor på Ensjøveien 12 D, 0655 Oslo, Norway ("HMN").

I HENHOLD TIL bestemmelsene i den norske aksjeloven ("asi") § 13-25, jf. den norske allmennaksjeloven ("asal") §§ 13-25 til 13-36, i fellesskap omtalt som den norske selskapslovgivningen (som definert under), og bestemmelsene i UK Regulations (som definert under) og Direktivet (som definert under).

1 FORKORTELSER

1.1 Definisjoner

I denne Fusjonsplanen (som definert under), skal, med mindre sammenhengen tilsier noe annet eller annet er presisert:

"regnskapsmessig virkningstidspunkt" forstås som den dato hvor, for regnskapsmessige formål, alle handlinger av Det Overdragende Selskap anses å ha blitt regnskapsmessig overført av Det Overtakende Selskap, og antas å være på Ikrafttredelsestidspunktet eller et senere tidspunkt fastsatt av UK Court;

"**Assets**" means all of the assets (as such word is used in the UK Regulations and in the Norwegian Company Law) of HMN as at the Effective Time;

"**Commercial Registry**" means the Norwegian Register of Business Enterprises;

"**Consideration Share**" shall have the meaning ascribed to it in clause 2.3(g);

"**Cross-Border Merger**" means a merger of a national limited liability company with a limited liability company from: (i) another member state in the EU, as provided for by the Directive; or (ii) within the EEA, pursuant to the Agreement on the European Economic Area of 1 January 1994 which implements the Directive;

"**Directive**" means Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of Ministers on 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, as amended by Directive 2009/109/EC of the European Parliament and of the Council of Ministers on 16 September 2009 as regards reporting and documentation requirements in the case of mergers and divisions, as implemented in the UK by the UK Regulations, and as implemented in Norway by the Norwegian Company Law, pursuant to the Agreement on the European Economic Area of 1 January 1994;

"**Effective Time**" means the time at which the Merger becomes legally effective and is fixed at 00:00 GMT on 29 November 2014 or on any later date fixed by the order of the UK Court;

"**HMC**" means Hyundai Motor Company, a limited liability company, incorporated in the Republic of Korea, with registration number 101-81-09147 and having its registered office at 231 Yangjae-Dong, Soecho-Gu, Seoul;

"**HMUK Norwegian Branch**" means the Norwegian branch (with the registered

"**eiendeler**" forstås som alle eiendeler (slik ordet brukes i UK Regulations og i den norske selskapslovgivningen) som HMN innehar på Ikrafttredelsestidspunktet;

"**Foretaksregisteret**" forstås som det norske Foretaksregisteret;

"**vederlagsaksjer**" forstås slik det er beskrevet i bestemmelse 2.3(g);

"**grenseoverskridende fusjon**" forstås som en fusjon av et nasjons aksjeselskap med et aksjeselskap fra: (i) et annet medlemsland i EU, som nevnt i Direktivet, eller (ii) innenfor EØS, i henhold til Avtalen om Det europeiske økonomiske samarbeidsområde av 1. januar 1994 som implementerer Direktivet;

"**Direktivet**" forstås som Direktiv 2005/56/EF av 26. oktober 2005 av Europaparlamentet og av Ministerrådet 26. oktober 2005 om grenseoverskridende fusjoner av aksjeselskaper, som nevnt i Direktiv 2009/109/EF av Europaparlamentet og Ministerrådet 16. september 2009 som gjelder rapportering og dokumentasjonskrav i forbindelse med fusjoner og fisjoner, som implementert i UK i UK Regulations, og som implementert i Norge av den norske selskapslovgivningen, i henhold til Avtalen om Det europeiske økonomiske samarbeidsområde av 1. januar 1994;

"**Ikrafttredelsestidspunktet**" forstås som det tidspunktet når fusjonen selskapsrettslig trer i kraft og er satt til 00:00 på 29. november 2014 eller et senere tidspunkt fastsatt av den britiske domstolen;

"**HMC**" forstås som Hyundai Motor Company, et aksjeselskap selskap, registrert i Korea, med registreringsnummer 101-81-09147 og har hovedkontor i 231 Yangjae-Dong, Soecho-Gu, Seoul;

"**HMUK Norwegian Branch**" forstås som den norske filialen av HMUK (med det

name of Hyundai Motor Norway NUF) of HMUK to be established in Norway which shall operate from the Effective Time the business which was carried on by HMN up to the Effective Time;

"Independent Expert's Report" means a report prepared by an independent expert, which, where obtained, shall evaluate the proposed Merger, in accordance with the Norwegian LLC Act section 13-25, cf. the Norwegian PLC Act section 13-28 and Regulation 9 of the UK Regulations;

"Liabilities" means all the liabilities (as such word is used in the UK Regulations and in the Norwegian Company Law) of HMN existing at the Effective Time;

"Merger" means the Cross-Border Merger by absorption of HMN into HMUK, under the terms and conditions set forth in these Terms, by which the Assets and Liabilities of HMN shall be transferred to HMUK, and HMN will be dissolved;

"Merging Companies" means HMN and HMUK, and **"Merging Company"** shall be construed accordingly as the context requires;

"Norwegian Company Law" means the Norwegian provisions regarding the Merger as set out in the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act sections 13-25 to 13-36, jointly;

"LLC Act" means the Norwegian Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 No. 44;

"PLC Act" means the Norwegian Public Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 No. 45;

"Resulting Company" means HMUK, being the Merging Company which will have taken over the Assets and Liabilities of HMN following the Merger;

registrerte navnet Hyundai Motor Norway NUF) som stiftes i Norge og som skal operere fra Ikrafttredelsestidspunktet og drive virksomheten som inntil Ikrafttredelsestidspunktet var drevet av HMN;

"uavhengig sakkyndig redegjørelse" forstås som en redegjørelse fra en uavhengig sakkyndig, som dersom innhentes, skal vurdere den foreslåtte fusjonen, i henhold til den ast § 13-25, jf. asal § 13-28 og Regulation 9 i UK Regulations;

"forpliktelser" forstås som alle forpliktelser (slik ordet brukes i UK Regulations og i den norske selskapslovgivningen) i HMN som foreligger på Ikrafttredelsestidspunktet;

"Fusjonen" forstås som den grenseoverskridende fusjon med opptak av HMN inn i HMUK, i henhold til vilkårene og betingelsene som er beskrevet i denne Fusjonsplanen, hvor eiendeler og forpliktelser i HMN skal overføres til HMUK, og HMN vil bli oppløst og slettet;

"De Fusjonerende Selskapene" forstås som HMN og HMUK, og med **"Det Fusjonerende Selskap"** menes en av selskapene slik det fremgår av sammenhengen;

"den norske selskapslovgivningen" forstås som de norske reglene om grenseoverskridende fusjon regulert i den norske ast § 13-25, jf. den norske asal §§ 13-25 til 13-36, i fellesskap;

"ast" forstås som den norske lov om aksjeselskaper av 13. juni 1997 nr 44;

"asal" forstås som den norske lov om allmennaksjeselskaper av 13. juni 1997 nr 45;

"Det Overtakende Selskap" forstås som HMUK, som er det Fusjonerende Selskap som skal overta eiendeler og forpliktelser av HMN i forbindelse med Fusjonen;

"Shareholders' Meeting" means the shareholders' meeting of HMN that will approve the Terms;

"Terms" means the present terms of merger/merger plan;

"Transferor Company" means HMN, being the Merging Company which will transfer its Assets and Liabilities to HMUK and cease to exist as a result of the Merger;

"UK Court" means the High Court of England and Wales; and

"UK Regulations" means the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (SI 2007/2974) as amended by the Companies (Cross-Border Mergers) (Amendment) Regulations 2008 (SI 2008/583) and the Companies (Reporting Requirements in Mergers and Divisions) Regulations 2011 (SI 2011/1606).

1.2 Interpretation generally

In these Terms, unless the context otherwise requires or unless otherwise specified:

- (a) any reference to any statute, statutory provision or to any order or regulation shall be construed as a reference to that statute, provision, order or regulation as extended, modified, amended, replaced or re-enacted from time to time (whether before or after the date of these Terms) and all statutory instruments, regulations and orders from time to time made thereunder or deriving validity therefrom (whether before or after the date of these Terms);

"generalforsamling" forstås som generalforsamlingsmøtet i HMN som vil vedta Fusjonsplanen;

"Fusjonsplanen" forstås som nærværende fusjonsplan med vilkår for Fusjonen.

"Det Overdragende Selskap" forstås som HMN, som er det Fusjonerende Selskap som skal overføre sine eiendeler og forpliktelser til HMUK og oppløses som en konsekvens av Fusjonen;

"UK Court" forstås som rettsinstansen i England og Wayles; og

"UK Regulations" forstås som den britiske selskapslovgivningen (om grenseoverskridende fusjoner) Regulations 2007 (SI 2007/2974) som endret ved selskapslovgivningen (om grenseoverskridende fusjoner) (Endringer) Regulations 2008 (SI 2008/583) og selskapslovgivningen (om rapporteringskrav ved fusjoner og fisjoner) Regulations 2011 (SI 2011/1606).

1.2 Tolkning generelt

I denne Fusjonsplanen, med mindre sammenhengen tilsier noe annet, eller annet er presisert:

- (a) vil enhver referanse til en lov, en lovbestemmelse eller til hvilken som helst dom eller forskrift, forstås som en henvisning til den til en hver tid gjeldende lov, bestemmelse, dom eller forskrift med utvidelser, modifikasjoner, endringer, erstatninger eller gjeninnføringer (enten før eller etter datoen for denne Fusjonsplanen), og alle lovpålagte uttalelser, forskrifter, og dommer fra tid til annen som påvirker disse eller som kan klargjøre forståelsen av disse (enten før eller etter datoen for denne Fusjonsplanen),

(b) headings are for convenience only and shall not affect the interpretation of these Terms, and

(c) "in writing" or any similar expression includes transmission by fax or by email.

2 PRELIMINARY

2.1 Merging Companies

(a) HMN shall participate in the Merger as the Transferor Company (transferring all Assets and Liabilities to HMUK), as such term is employed and translated in the relevant provisions of the Norwegian Company Law and the UK Regulations, which implement the provisions of the Directive.

(b) HMUK shall participate in the Merger as the Absorbing Company, as such term is employed and translated in the relevant provisions of the Norwegian Company Law and the UK Regulations.

2.2 Establishment of the HMUK Norwegian Branch

(a) As of the Effective Time, the Assets and Liabilities shall be allocated to, and constitute the assets and liabilities of the HMUK Norwegian Branch.

(b) HMUK shall operate the Norwegian business as carried out by HMN up to the Effective Time, subject to the restrictions of the applicable legal provisions in Norway, as a branch operation and in a manner consistent with the operations of HMN before the Effective Time.

(b) er overskrifter bare til orientering og skal ikke påvirke tolkningen av denne Fusjonsplanen, og

(c) kan "skriftlig" eller lignende uttrykk, også være skriftlig sendt per faks eller e-post.

2 FORELØPIG

2.1 De Fusjonerende Selskap

(a) HMN deltar i Fusjonen som Det Overdragende Selskap (som overfører alle eiendeler og forpliktelser til HMUK), slik dette begrepet er benyttet og forstått i de relevante bestemmelsene i den norske selskapslovgivningen og i UK Regulations, som bygger på bestemmelsene i Direktivet.

(b) HMUK deltar i Fusjonen som Det Overtakende Selskap, slik dette begrepet er benyttet og forstått i de relevante bestemmelsene i den norske selskapslovgivningen og i UK Regulations.

2.2 Stiftelse av HMUK Norwegian Branch

(a) Fra og med Ikrafttredelsestidspunktet, skal eiendeler og forpliktelser overføres til, og vil utgjøre eiendeler og forpliktelser i HMUK Norwegian Branch.

(b) HMUK skal styre den norske virksomheten som frem til Ikrafttredelsestidspunktet drives av HMN, med de begrensninger i relevante lovbestemmelsene i Norge, som gjelder for filialer og på en måte som er forenlig med driften av HMN før Ikrafttredelsestidspunktet.

2.3 Merger by absorption

- (a) At the Effective Time, HMN, being the Transferor Company, will merge into HMUK, being the Resulting Company.
- (b) At the date of these Terms, HMN's issued and fully paid up share capital amounts to NOK 33,110,000, divided into 331,100 shares, with a nominal value of NOK 100, all of which are fully paid up and held by HMC.
- (c) The Merger shall be carried out in the manner provided for in Article 2(2)(a) of the Directive, the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act sections 13-25 to 13-36 (cross border merger) and Regulation 2(2) of the UK Regulations (merger by absorption).
- (d) As a consequence of the Merger, the ownership, title, and possession of all Assets and Liabilities will pass to HMUK as a whole by operation of the Directive, the Norwegian Company Law and the UK Regulations at the Effective Time. HMUK will become entitled to the Assets of HMN and shall assume, carry out, perform and complete the Liabilities of HMN from the Effective Time.
- (e) Following the completion of the Merger, HMN will automatically be dissolved and will cease to exist.
- (f) Each Merging Company shall do, sign or execute, or procure to be done, signed or executed all such other acts, deeds, documents and things as may be necessary or desirable in respect of the Merger and the transfer of the Assets and Liabilities to HMUK pursuant to these Terms.

2.3 Opptaksfusjon

- (a) På Ikrafttredelsestidspunktet, vil HMN, Det Overdragende Selskap, bli innfusjonert i HMUK, Det Overtakende Selskap, som sammen utgjør Det Endelige Selskap.
- (b) På datoen for denne Fusjonsplanen, har HMN utstedt og fullt innbetalt aksjekapital på NOK 33 110 000 fordelt på 331 100 aksjer, hver pålydende NOK 100, fullt innbetalt og eiet av HMC.
- (c) Fusjonen skal gjennomføres på den måten som er fastsatt i Direktivet Artikkel 2 (2) (a), asl § 13-25, jf asal §§ 13-25 til 13-36 (grenseoverskridende fusjon) og Regulation 2 (2) av UK Regulations (opptaksfusjon).
- (d) Som en følge av Fusjonen, vil eierskap til, rett til, og bestittelsen av alle eiendelene og forpliktelsene overføres til HMUK i sin helhet i samsvar med Direktivet, den norske selskapslovgivningen og UK Regulations på Ikrafttredelsestidspunktet. HMUK vil få rett til eiendelene i HMN og skal påta seg, utføre, gjennomføre og fullføre forpliktelsene i HMN fra Ikrafttredelsestidspunktet.
- (e) Etter gjennomføringen av Fusjonen, vil HMN automatisk bli oppløst og avvirket.
- (f) Hver av De Fusjonerende Selskap skal utføre, signere eller utarbeide, eller sørge for utføring, signering eller sørge for utarbeidelse av alle slike handlinger, gjøremål, dokumenter og øvrige ting som er nødvendig eller ønskelig i forbindelse med Fusjonen og overføringen av eiendeler og forpliktelser til HMUK i henhold til denne Fusjonsplanen.

(g) Consideration, in the form of one ordinary share of £1.00 in the share capital of HMUK (the "Consideration Share"), shall be receivable by HMC, in exchange for the transfer to HMUK of the Assets and Liabilities of HMN, such Consideration Share to rank *pari passu* in all respects to the current issued share capital of HMUK, and shall entitle the holder to participate in profits from the Effective Time.

3 LEGAL FORM, COMPANY NAME, REGISTERED OFFICE AND GOVERNING LAW (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-16 (2) No. 1 and Regulation 7(2) of the UK Regulations)

3.1 HMN

- (a) HMN is a limited liability company, incorporated and governed by the laws of Norway on 8 December 2004, registered with the Commercial Registry with registration number 987 634 111 and having its registered office at Ensjøveien 12D, 0655 Oslo, Norway.
- (b) The share capital of HMN is NOK 33,110,000 divided into 331,100 shares, each at a nominal value of NOK 100, fully paid and held entirely by HMC.
- (c) As at the date hereof, the members of the board of directors of HMN are as follows:
- (i) Mr Jung Hee Hong (chairman); and
- (ii) Mr Yeong Seok Lee (board member).

(g) Vederlag, i form av en ordinær aksje pålydende £ 1,00 av aksjekapitalen i HMUK ("Vederlagsaksjen"), skal mottas av HMC, i bytte for overføringen av eiendeler og forpliktelser i HMN, til HMUK. Denne Vederlagsaksjen utstedes på lik linje med de øvrige aksjene i HMUK, og gir rettighetshaveren rett til å motta utbytte fra og med med ikrafttredelsestidspunktet.

3 SELSKAPSFORM, FORETAKSNAVN, REGISTRERT FORRETNINGSKONTOR AND REGJERENDE REGLER (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 1 og Regulation 7(2) i UK Regulations)

3.1 HMN

- (a) HMN er et aksjeselskap, stiftet den 8. desember 2004 i henhold til og regulert av norske regler, registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 987 634 111, og har sitt hovedkontor på Ensjøveien 12D, 0655 Oslo, Norge.
- (b) HMN sin aksjekapital er på NOK 33 110 000 fordelt på 331 100 aksjer, hver pålydende NOK 100, fullt innbetalt og eiet av HMC.
- (c) Per dags dato er styret i HMN som følger:
- (i) Mr Jung Hee Hong (styreleder), og
- (ii) Mr Yeong Seok Lee (styremedlem).

3.2 HМУK

- (a) HМУK is a private limited company incorporated under the laws of England and Wales on 9 May 2005 with registered number 05446560 and having its registered office at 728 London Road, High Wycombe, Buckinghamshire, HP11 1HE, UK. The issued share capital of HМУK is £25,600,000 divided into 25,600,000 ordinary shares of £1.00 each, all of which are fully paid.
- (b) According to the register of shareholders of HМУK, as of the date of these Terms, the sole shareholder of HМУK is HMC.
- (c) As at the date hereof, the members of the board of directors of HМУK are as follows:
- (i) Mr Ho Choi;
 - (ii) Mr Tae Jun Yoon;
 - (iii) Mr Anthony Whitehorn; and
 - (iv) Mr Ki Young Hwang.

4 SHARE EXCHANGE RATIO, ALLOTMENT OF SHARES AND PARTICIPATION IN PROFITS (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-16 (2) No. 2, 3 and 5 and Regulation 7(2)(b)(c) and (e) of the UK Regulations)

The Consideration Share shall be receivable by HMC (the sole shareholder of both Merging Companies), for the transfer of the Assets and Liabilities of HMN, such Consideration Share to rank *pari passu* in all respects to the current issued share capital of HМУK and shall entitle the holder to participate in profits from the Effective Time.

3.2 HМУK

- (a) HМУK er et privat aksjeselskap stiftet 9. mai 2005 i henhold til og regulert av lovene i England og Wales med registreringsnummer 05446560 og har sitt hovedkontor på 728 London Road, High Wycombe, Buckinghamshire, HP11 1HE, UK. Aksjekapitalen i HМУK er £25 600 000 fordelt på 25 600 000 ordinære aksjer hver pålydende £1,00, fullt innbetalt.
- (b) I henhold til aksjeeierboken til HМУK, er HMC, på dato for denne Fusjonsplanen, eneaksjonær av HМУK.
- (c) Per dags dato er styret i HМУK som følger:
- (i) Mr Ho Choi;
 - (ii) Mr Tae Jun Yoon;
 - (iii) Mr Anthony Whitehorn; and
 - (iv) Mr Ki Young Hwang.

4 AKSJEVEDERLAG, TILDELING AV AKSJER OG RETT TIL UTBYTTE (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 2, 3 og 5 og Regulation 7 (2)(b)(c) and (e) i UK Regulations)

Vederlagsaksjen skal mottas av HMC (eneaksjonæren for begge De Fusjonerende Selskapene), for overføring av eiendeler og forpliktelser i HMN. Denne Vederlagsaksjen utstedes på lik linje med de øvrige aksjene i HМУK, og gir rettighetshaveren rett til å motta utbytte fra og med ikrafttredelsestidspunktet.

<p>5 ACCOUNTING REFERENCE DATE (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-16 (2) No. 6 and Regulation 7(2)(f) of the UK Regulations)</p> <p>All transactions of the Transferor Company will be deemed to have been made for the account of the Resulting Company as from the Accounting Reference Date in Norway and the UK.</p> <p>The merger will be implemented with continuity for accountancy purposes in Norway and the UK.</p>	<p>5 REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 6 og Regulation 7 (2)(f) i UK Regulations)</p> <p>Fra og med det regnskapsmessig virkningstidspunkt skal alle transaksjoner i tilknytning til Det Overdragende Selskap, for regnskapsformål i Norge og UK, anses å ha blitt gjort for Det Endelige Selskap.</p> <p>Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet i Norge og UK.</p>
<p>6 SPECIAL RIGHTS OR RESTRICTIONS (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-16 (2) No. 7 and Regulation 7(2)(g) of the UK Regulations)</p> <p>The sole shareholder of the Transferor Company does not enjoy any special rights or hold any securities other than shares representing the Transferor Company's registered capital. Therefore, no special rights, restrictions or measures will be granted or taken in connection with the Merger.</p>	<p>6 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER RESTRIKSJONER (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 7 og Regulation 7 (2)(g) i UK Regulations)</p> <p>Eneaksjonær av Det Overdragende Selskap har ikke noen spesielle rettigheter eller andre verdipapirer enn aksjer i tilknytning til Det Overdragende Selskaps registrerte aksjekapital. Derfor vil ingen spesielle rettigheter, restriksjoner eller tiltak gis eller tas i forbindelse med Fusjonen.</p>
<p>7 NO SPECIAL RIGHTS, BENEFITS OR AMOUNTS GRANTED TO INDEPENDENT EXPERTS OR DIRECTORS ETC. (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-26 (2) No. 8 and Regulation 7(2)(h) of the UK Regulations)</p> <p>7.1 No special rights, advantages, amounts or benefits will be granted, paid or given or intended to be granted, paid or given to any directors, the general manager or corresponding decision makers of the Merging Companies, or to any auditors or independent experts assisting with the Merger.</p> <p>7.2 Pursuant to Regulation 9(1)(c) of the UK Regulations and the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-28, there is no requirement to obtain an Independent Expert's Report where HMC, as the sole member of each of the Merging Companies,</p>	<p>7 INGEN SÆRLIGE RETTIGHETER, FORDELER ELLER BELØP YTES TIL UAVHENGIGE SAKKYNDIG ELLER STYREMEDLEMMER MV. (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 8 og Regulation 7 (2)(h) i UK Regulations)</p> <p>7.1 Ingen særlige rettigheter, fordeler, beløp eller ytelser, vil bli innvilget, betalt eller ytt eller er planlagt å bli innvilget, betalt eller gitt til noen styremedlemmer, daglig leder eller tilsvarende beslutningstakere i De Fusjonerende Selskapene, eller til eventuelle revisorer eller uavhengige sakkyndig som bistår med Fusjonen.</p> <p>7.2 I henhold til Regulation 9(1)(c) i UK Regulations og asal § 13-25, jf. asal § 13-28, er det ikke krav om å få en uavhengig sakkyndig redegjørelse dersom HMC, som ene-eier av hvert av De Fusjonerende Selskapene, samtykker til at en slik melding</p>

	<p>agrees that such a report is not required. HMC has agreed that such an Independent Expert's Report is not required.</p>		<p>ikke er nødvendig. HMC har samtykket i at en slik uavhengig sakkyndig redegjørelse ikke er nødvendig.</p>
8	<p>STATUTES (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-25 (2) No. 4, cf. section 13-8 No. 1 and the PLC section 13-26 (2) No. 9 and Regulation 7(2)(i) of the UK Regulations)</p> <p>The current Articles of Association of the Transferor Company are attached as the schedule to these Terms as <u>Attachment 1</u>.</p> <p>The current Articles of Association of the absorbing company, are attached as the schedule to these Terms as <u>Attachment 2</u>.</p> <p>The Articles of Association of the Resulting Company, are the same as the current Articles of Association, thus attached as <u>Attachment 2</u>.</p>	8	<p>VEDTEKTER (asl § 13-25, jf. asal § 13-25 (2) nr. 4, jf. § 13-8 nr 1 og asal § 13-26 (2) nr. 9 og Regulation 7 (2)(i) i UK Regulations)</p> <p>Gjeldende vedtektene til Det Overdragende Selskap er inntatt i Fusjonsplanen som <u>Vedlegg 1</u>.</p> <p>Gjeldende vedtektene til Det Overtakende Selskap, er inntatt i Fusjonsplanen som <u>Vedlegg 2</u>.</p> <p>Vedtekter for Det Endelige Selskap, etter fusjonen, er lik gjeldende vedtekter og således vedlagt som <u>Vedlegg 2</u>.</p>
9	<p>EMPLOYEE PARTICIPATION RIGHTS (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-26 (2) No. 10 and Part 4 of the UK Regulations)</p> <p>Neither of the Merging Companies has a system of employee participation in force. No works council, co-determined supervisory board or any other employee representation body has been established at either HMUK or HMN.</p> <p>Therefore, article 16 of the Directive, regarding employee participation rights, the regulation dated 9 January 2008 no. 50 implementing rights under said article into Norwegian law and the provisions of Part 4 of the UK Regulations have not been triggered by the Merger.</p>	9	<p>ANSATTES DELTAKELSESRETT (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 10 og Del 4 i UK Regulations)</p> <p>Ingen av De Fusjonerende Selskapene har et system for bedriftsdemokrati. Ingen samarbeidsutvalg, medbestemmende representantskap eller andre ansattrepresentasjon har blitt etablert hos hverken HMUK eller HMN.</p> <p>Således vil verken Direktivets Artikkel 16 vedrørende arbeidstakers rett til innflytelse, forskrift av 9. januar 2008 nr. 50 som implementerer disse rettighetene i norsk rett eller Del 4 av UK Regulations komme til anvendelse ved Fusjonen.</p>
10	<p>EMPLOYEES' INFORMATION RIGHTS (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-25 (2) No.5, cf. § 13-11)</p> <p>According to the Norwegian Working Environment Act section 16 No. 5, the affected employees of the Transferor</p>	10	<p>ANSATTES INFORMASJONSRETT (asl § 13-25, jf. asal § 13-25 (2) nr. 5, jf. § 13-11)</p> <p>I henhold til den norske arbeidsmiljøloven § 16 nr. 5 skal de berørte arbeidstakerne i Det Overdragende Selskap motta</p>

Company shall receive information about the following as soon as possible:

- the reason for the transfer of business;
- the agreed or proposed date for the transfer;
- the legal, social and economic impact of the transfer of employees;
- changes in circumstances relating to collective pay agreements;
- planned actions for employees; and
- adopted or proposed date of the transfer.

The Merger will be discussed with the employees of the Transferor Company, in accordance with the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-25 (2) No. 5, cf. section 13-11, cf. the Working Environment Act section 5-16, as early as possible after these Terms have been signed.

These Terms, together with its attachments, shall be made available as early as possible to the employees of the Transferor Company, cf. the Working Environment Act section 13-11 and such employees shall have a deadline to respond before the resolution to adopt the Merger is completed.

11 THE LIKELY EFFECTS OF THE MERGER FOR EMPLOYEES (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-26 (2) No. 4 and Regulation 7(2)(d) of the UK Regulations)

- a) As at 26 June 2014, HMUK has 142 employees and as at 7 July 2014, HMN has 32 employees.
- b) The Merger will have no impact on existing HMUK employees. A number of employees of HMUK may be given additional responsibilities as part of their roles and may be required to make business trips to the office of the HMUK Norwegian Branch in order to accommodate the activities of the HMUK Norwegian Branch but

informasjon om følgende forhold så tidlig som mulig:

- grunnen til overføringen av virksomheten;
- fastsatt eller foreslått dato for overføringen;
- de rettslige, sosiale og økonomiske følger av overføringen av arbeidstakerne;
- endringer i tariffavtaleforhold;
- planlagte tiltak overfor arbeidstakerne; og
- fastsatt eller foreslått dato for overføringen.

Fusjonen vil bli drøftet med de ansatte i Det Overdragende Selskap i henhold til asl § 13-25, jf. asal § 13-25 (2) nr. 5, jf. § 13-11, jf. aml. § 16-5 så tidlig som mulig etter at denne Fusjonsplanen er undertegnet.

Denne Fusjonsplanen med vedlegg skal så tidlig som mulig gjøres kjent og tilgjengelig for de ansatte i Det Overdragende Selskap, jf. asl. § 13-11. De skal få en svarfrist til å uttale seg før beslutningen om å vedta fusjonen gjennomføres.

11 SANNSYNLIGE VIRKNINGER AV FUSJONEN FOR ANSATTE (asl § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 4 og Regulation 7 (2)(d) i UK Regulations)

- a) Per 26. juni 2014, har HMUK 142 ansatte og per 7. juli 2014, har HMN 32 ansatte.
- b) Fusjonen vil ikke ha noen innvirkning på eksisterende HMUK ansatte. En rekke ansatte i HMUK kan få ekstra ansvar som en del av sine stillinger, og det kan bli nødvendig med forretningsreiser til kontoret til HMUK Norwegian Branch for å overse virksomheten i HMUK Norwegian Branch, men slikt ekstraansvar vil ikke ha en vesentlig negativ effekt på

- such additional responsibilities will not have a material adverse effect on the employees of HMUK and are necessary to ensure the efficient management of the business of HMUK.
- c) Upon the Effective Time of the Merger, all employees of HMN employed at the Effective Time will become employees of HMUK through the HMUK Norwegian Branch by operation of law pursuant to the laws of each of the Merging Companies.
- d) Upon completion of the Merger, the transferring employees will continue to be employed in the same location and on the same terms and conditions with HMUK as they are currently employed with HMN. The rights and obligations of HMN existing at the Effective Time, whether arising from a contract of employment or from an employment relationship, will be transferred to HMUK pursuant to the Merger. Such employment relationships, therefore, are not considered to be new employment relationships, but merely a continuation of the existing employment relationships with a different employer. Thus, the years of service with HMN are fully taken into account for the employment with HMUK. The existing employment relationships may not be terminated because of the Merger.
- e) Prior to the Merger, HMN initiated measures to downsize HMN's workforce and restructure the organisation. These measures were not taken in connection with the Merger.
- f) There is no intention to take any measure affecting the employees of
- de ansatte i HMUK og er nødvendig for å sikre effektiv styring av virksomheten til HMUK.
- c) Ved Ikrafttredelsestidspunktet vil alle ansatte i HMN, ansatt på Ikrafttredelsestidspunktet, bli ansatte i HMUK gjennom HMUK Norwegian Branch på lovlig vis i henhold til lovgivningen i hver av De Fusjonerende Selskapene.
- d) Ved gjennomføring av fusjonen, vil overførte ansatte fortsette å være ansatt på samme sted og på samme vilkår og betingelser hos HMUK slik de for tiden er som ansatt hos HMN. Rettigheter og forpliktelser for HMN som eksisterer på Ikrafttredelsestidspunktet, enten som følge av arbeidsavtalen eller arbeidsforholdet, vil bli overført til HMUK som følge av Fusjonen. Slikt arbeidsforhold er derfor ikke å anse for å være et nytt ansettelsesforhold, men bare en videreføring av det eksisterende ansettelsesforhold med en annen arbeidsgiver. Opparbeidet ansiennitet i HMN blir således fullt ut tatt hensyn til ved ansettelse hos HMUK. Det eksisterende ansettelsesforhold kan ikke sies opp på grunn av Fusjonen.
- e) Forut for fusjonen, HMN igangsatte tiltak for nedbemanning og reorganiseringer i HMN. Disse tiltakene ble ikke igangsatt i forbindelse med fusjonen.
- f) Man har ikke til hensikt i å foreta noen tiltak som vil berøre de ansatte i HMN eller HMUK ved eller i

	HMN or HMUK by or in connection with the Merger.		forbindelse med Fusjonen.
<p>12 EVALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-26 (2) No. 11 and Regulation 7(2)(k) of the UK Regulations)</p> <p>The Assets and Liabilities of HMN that transfer to HMUK and HMUK Norwegian Branch for Norwegian purposes, in the course of the Merger, will transfer at book value for UK and Norwegian accounting purposes, to be determined by reference to the amount stated in the final balance sheet of the Transferor as at 31 December 2013.</p>	<p>12 VURDERING AV EIENDELER OG FORPLIKTELSER (asi § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr. 11 og Regulation 7 (2)(k) i UK Regulations)</p> <p>Eiendeler og forpliktelser i HMN som overføres til HMUK og HMUK Norwegian Branch for norske formål, i forbindelse med Fusjonen, vil overføres til bokført verdi for UK og norske regnskapsformål, og skal fastsettes ved henvisning til beløpet fastsatt i den endelige balansen av Det Overdragende Selskap per 31. desember 2013.</p>		
<p>13 ACCOUNTS (the LLC Act section 13-25, cf. the PLC Act section 13-26 (2) No. 12 and the PLC Act section 13-25 (2) No. 4, cf. section 13-8 No. 2 and Regulation 7(2)(l) of the UK Regulations)</p>	<p>13 REGNSKAP (asi § 13-25, jf. asal § 13-26 (2) nr 12 and asal § 13-25 (2) nr 4, jf. § 13-8 nr 2 og Regulation 7 (2)(l) i UK Regulations)</p>		
<p>13.1 For the purpose of establishing the conditions for the Merger:</p> <p>(a) HMUK shall use its annual accounts for the year ending 31 December 2013 and unaudited management accounts as at 31 May 2014; and</p> <p>(b) HMN shall use its annual audited accounts for the year ending 31 December 2013 and unaudited management accounts as at 31 May 2014.</p>	<p>13.1 Som grunnlag for å fastsette vilkårende for fusjonen:</p> <p>(a) har HMUK benyttet fjorårets årsregnskap per 31. desember 2013, og ureviderte intern regnskap per 31. mai 2014; og</p> <p>(b) HMN har benytte fjorårets reviderte årsregnskap per 31. desember 2013, og urevidert internt regnskap per 31. mai 2014.</p>		
<p>13.2 The Transferor Company's annual accounts, director's report and auditor's report for the past three financial years and its unaudited management accounts as at 31 May 2014 are attached as the schedule to these Terms as <u>Attachment 3</u>.</p>	<p>13.2 Det Overdragende Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår og selskapets ureviderte intern regnskap per 31. mai 2014 er inntatt i vedleggslisten til fusjonsplanen som <u>Vedlegg 3</u>.</p>		
<p>13.3 The absorbing company's annual accounts, director's report and auditor's report for the past three financial years and its unaudited management accounts as at 31 May 2014 are attached as the schedule to these Terms as <u>Attachment 4</u>.</p>	<p>13.3 Det Overtakende Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår og selskapets ureviderte intern regnskap per 31. mai 2014 er inntatt i vedleggslisten til fusjonsplanen som <u>Vedlegg 4</u>.</p>		

14 COSTS

HMUK shall bear any costs, fees or expenses incurred by it and/or HMN in connection with negotiating, preparing and entering into these Terms.

15 TAX TREATMENT OF THE MERGER

The Merger meets the requirements for a tax neutral merger in Norway under § 11-11 (1) under the Norwegian Tax Act and is thus carried out with tax continuity in Norway in a way that the HMUK Norwegian Branch, will inherit the tax assets and liabilities of the Transferor Company with respect to the assets, rights and liabilities which are transferred.

After the Merger, the Resulting Company will be liable to Norwegian tax through the HMUK Norwegian Branch. An appropriate transfer pricing profit/loss attribution methodology would need to be agreed to identify those profits/losses which are attributable to the HMUK Norwegian Branch. The assets and liabilities of the Transferor Company, including inheritance of any tax asset/deferred tax position for Norwegian purposes, will thus remain in the Norwegian permanent establishment which will be formalized in the form of the HMUK Norwegian Branch. Tax bases on assets and liabilities will carry over into the branch.

The Resulting Company may apply for a foreign branch exemption election. This would result in the attributable taxable profits/losses in the HMUK Norwegian Branch not being subject to UK corporation tax/or being available for utilisation.

The Merger becomes effective for Norwegian tax purposes at the Effective Time. For tax assessment purposes in Norway, the Merger is regarded as being effective as of 1 January 2014. Consequently, one tax return will be filed for 2014, in the name of the HMUK Norwegian Branch, covering the period 1 January to 31 December.

14 KOSTNADER

HMUK skal bære eventuelle kostnader, gebyrer eller utgifter som oppstår i forbindelse med forhandlinger, forberedelser og inngåelse av denne Fusjonsplan.

15 SKATTEMESSIG BEHANDLING AV FUSJONEN

Fusjonen oppfyller vilkårene for skattefri fusjon i Norge etter § 11-11 (1) i den norske skatteloven og gjennomføres således også med skattemessig kontinuitet i Norge slik at Det Overtakende Selskaps norske filial, HMUK Norwegian Branch, overtar Det Overdragende Selskaps skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

Etter Fusjonen vil Det Endelige Selskap være skattepliktig til Norge gjennom HMUK Norwegian Branch. En egnet interprisingsmetode må fastsettes for å identifisere de inntekter/kostnader som skal tilordnes HMUK Norwegian Branch. Eiendeler og forpliktelser i Det Overdragende Selskap, herunder eventuelle utsatte skattefordeler/skatteforpliktelser, vil dermed forbli i et norsk fast driftssted som vil bli etablert i form av HMUK Norwegian Branch. Skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser videreføres i filialen.

For UK skatteformål kan Det Resulterende Selskap søke om anvendelse av en unntaksmetode for inntektene fra det filialen i Norge. Dermed vil ingen eiendeler, forpliktelser eller skatteposisjoner tre inn i UK skattejurisdiksjon.


Fusjonen trer i kraft for norske skatteformål på ikrafttredelsestidspunktet. For ligningsformål vil fusjonen gis virkning fra 1. januar 2014, og det vil leveres én selvangivelse for inntektsåret 2014 for HMUK Norwegian Branch som dekker perioden 1. januar til 31. desember.


.....


6 August 2014 / 6. august 2014

Board of Directors of HMUK / Styrelse i HMUK


Mr Ho Choi
Board member / Styremedlem


Mr Tae Jun Yoon
Board member / Styremedlem


Mr Ki Young Hwang
Board member / Styremedlem


Mr Anthony Whitehorn
Chairman of the board / Styremedlem

Board of Directors of HMN / Styrelse i HMN

JUNG HEE
Jung Hee Hong
Chairman of the board / Styremedlem


Yeong Saok Lee
Board member / Styremedlem

Attachment to the merger plan:

This merger plan has the following attachments, and is seen as a part of the merger plan:

Vedlegg til fusjonsplanen:

Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg som anses som en del av fusjonsplanen:

Attachment 1: Current Articles of Association of HMN

Vedlegg 1: Gjeldende vedtekter for HMN

Attachment 2: Current Articles of Association of HMUK / Articles of Association of HMUK after the merger

Vedlegg 2: Gjeldende vedtekter for HMUK / Vedtekter for HMUK, etter fusjonen

Attachment 3: Annual accounts, director's report and auditor's report for the past three financial years, and unaudited management accounts as at 31 May of HMN

Vedlegg 3: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår, og urevidert internt regnskap per 31. mai 2014 for HMN

Attachment 4: Annual accounts, director's report and auditor's report for the past three financial years, and unaudited management accounts as at 31 May of HMUK

Vedlegg 4: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår, og urevidert internt regnskap per 31. mai 2014 for HMUK