

**JO INVEST AS**

Registered office: Kokstadflaten 5, 5257 Kokstad, Postboks 43, 5863 Bergen, Norway  
Norway register of  
business enterprises: Reg.nr. 989 478 524  
(the Acquiring Company)

**ANCHOR LUXEMBOURG S.A. Société Anonyme**

Registered office: 46A, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 60.602  
(the Company Ceasing to Exist)

---

**JOINT DRAFT TERMS OF CROSS-BORDER MERGER**

---

This simplified cross-border merger is to be carried out by way of absorption of:

**Anchor Luxembourg S.A.**, a Luxembourg public limited liability company (*société anonyme*), having its registered office at 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 60.602, (the Company Ceasing to Exist) by its sole shareholder,

**JO Invest AS**, a Norway limited liability company (*aksjeselskap*), having its registered office at Kokstadflaten 5, 5257 Kokstad, Norway and registered with the Norway register of business enterprises under number 989 478 524, (the Acquiring Company and together with the Company Ceasing to Exist, the Merging Companies and individually a Merging Company).

**I. Description of the contemplated merger**

The cross-border legal merger between the Acquiring Company and the Company Ceasing to Exist will be completed under the assumption that the cross-border legal merger between the Acquiring Company and Manteco Ltd., with registered office at Theklas Lysioti 35 Eagle Star House 6<sup>th</sup> Floor, CY-P C 3030 Limassol, is completed before the first mentioned cross-border legal merger. Based on this assumption the Acquiring Company is the sole shareholder of the entire issued share capital of the Company Ceasing to Exist.

None of the Merging Companies have a supervisory board.

Reit kapi bókun  
Espen Ommedal  
advokat

The Merging Companies have not been dissolved or declared bankrupt, nor has a suspension of payment been declared with respect to the Merging Companies.

None of the Merging Companies have a works council or a trade union that has amongst its members employees of one of the Merging Companies or any of their subsidiaries.

The boards of directors of the Merging Companies propose a cross-border legal merger within the meaning of the respective relevant local laws applicable to the Merging Companies as a result of which the Company Ceasing to Exist will cease to exist and the Acquiring Company will acquire all the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist by way of universal transfer of assets and liabilities to the Acquiring Company (the Merger).

The Merger is part of the restructuring of the JO Group of which the intention is to simplify the group structure. The Merger is thus one of the many steps in a larger reorganization process. The board of directors in both of the Merging Companies are of the commercial opinion that the Merger will result in a simpler group structure and consequently in reduced costs.

For this purpose, the respective boards of directors submit these joint draft terms of cross-border merger and their annexes (the Merger Proposal) in compliance with: (1) the regime set forth in article 13-36, cf. article 13-25 and following of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act of June 13, 1997 as amended (the Norway Law); (2) the regime set forth in articles of chapter 11 of the Norway Tax Act (the Norway Tax Code); (3) the regime set forth in article 170bis of the Luxembourg income tax act (*loi de l'impôt sur le revenu*; abbr. LIR); and (4) the regime set forth in article 261 of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the Luxembourg Law) and (5) the requirements under the Directive 2005/56/EC of the European Parliament and the Council of the European Union regarding cross border mergers of joint stock companies (PbEU L 310) as implemented in Norway by Royal Decree nr. 129 of December 21, 2007 and in Luxembourg by the article 261 of the Luxembourg Law.

The information to be mentioned pursuant to section 13-36, cf. section 13-25 and following of the Norway Law and article 261 of the Luxembourg Law is as follows:

**II. Type of legal entity, name and registered office of the Merging Companies**

**A. JO Invest AS**

The Acquiring Company, **JO Invest AS** is a limited liability company, incorporated and existing under the laws of Norway, having its registered office at Kokstadflaten 5,5257 Kokstad, Norway and being registered with the Norway register of business enterprises under number 989 478 524.

Reit kopi bekreftes  
Espen Ommedal  
advokat

## B. Anchor Luxembourg S.A.

The Company Ceasing to Exist, **Anchor Luxembourg S.A.**, is a public limited liability company (*société anonyme*), incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and being registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 60.602.

### III. Type and conditions of the Merger

#### A. Type

This Merger transaction will be carried out by means of an operation assimilated to a merger by acquisition, as set out in Section XIV subsection III of the Luxembourg Law and articles 13-36, cf. article 13-25 and following of the Norway Law which shall, upon official registration by the Norwegian Register of Business Enterprises *ipso jure* and simultaneously result in (i) the universal transfer of the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist to the Acquiring Company, (ii) the dissolution without liquidation of the Company Ceasing to Exist and (iii) the cancellation of the shares of the Company Ceasing to Exist.

The transfer of all assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist shall be effected at the amounts at which they are registered in the books of the Company Ceasing to Exist in such a way that the Acquiring Company may benefit from the special neutral tax regime set forth in article Chapter 11 of the Norway Tax Code and article 170bis LIR.

#### B. Conditions

The Merger shall be legally effective with the universal transfer of all assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist, as existing in their respective accounts once the Merger is registered with the Norwegian Register for Business Enterprises, cf. the Norway Law section 13-33, cf. section 13-32 and article 261 of the Luxembourg law. The Merger will be registered with the Norwegian Register of Business Enterprises as soon as the Register has been notified of the "Pre-merger Certificate" of the Acquiring Company and the "Merger Certificate" of the Company Ceasing to Exist.

The "Pre-merger Certificate" and the "Merger Certificate" confirm that the Merging Companies have satisfied the conditions of carrying out the Merger, i.e. that the documents and formalities required prior to the Merger have been prepared and completed.

The Company ceasing to Exist shall be dissolved without liquidation upon completion of the Merger, cf. the Norway Law section 13-33, cf. section 13-17 of the Norway Law, and article 261 of the Luxembourg law.

Per kopia bekreftet  
Espen G. Meddal  
advokat

**IV. Articles of Association of the Acquiring Company**

The Acquiring Company was incorporated on February 14, 2006 and the last changes were made to the articles of association by a deed dated August 16, 2012 of the Acquiring Company (the **Articles**). The wording of the current Articles of both the Acquiring Company and the Company Ceasing to Exist are attached hereto as Schedule 1 and Schedule 2.

**V. Date per which the financial data of the Company Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company pursuant to 261 (2) e) of the Luxembourg Law**

The financial data of the Company Ceasing to Exist will be accounted for, in the annual accounts of the Acquiring Company, as per January 1, 2013 (the **Effective Date**).

The last financial year of the Company Ceasing to Exist will therefore end on December 31, 2012

**VI. Point of time for the accounting and corporate legislative execution of the Merger. Tax treatment.**

The Merging Companies are to be merged with fiscal and accounting continuity with effect as from January 1, 2013. It is prepared a draft opening balance sheet for the Acquiring Company dated January 14, 2013 hereto enclosed as Schedule 3. This means that all income and expenses related to business and assets are credited and charged the Acquiring Company as from January 1, 2013, meaning that the Acquiring Company shall acquire all the accounting positions with regards to the acquired assets, rights and obligations. All the arrangements related to these same assets deem to be carried out by the Acquiring Company as from the same date.

The accounting principle for the Merger is continuity pursuant to the principle of company continuity. The accounting of the Merger is in accordance with NGAAP, which form basis of the annual accounts of the Acquiring Company.

As mentioned above the Merger will be implemented with fiscal continuity pursuant to the provisions of Chapter 11 of the Norway Tax Code, cf. the Norway Tax Code section 11-7, meaning that the Acquiring Company shall acquire all of the Company Ceasing to Exist's tax positions with regards to the acquired assets, rights and obligations. As a result the Merger is exempt of taxation.

In the terms of company law, the Merger is to be effectuated as soon as possible pursuant to the current corporate legislation, cf. as further mentioned in section III B above.

Reitippi bokfører  
Espen Ommedal  
advokat

The organizational consequences of the Merger will be determined by the board in the Acquiring Company.

**VII. Rights and compensations at the expenses of the Acquiring Company granted pursuant to article 261 (2) f) of the Luxembourg Law**

No special rights and no compensations will be granted at the expenses of the Acquiring Company to anyone.

**VIII. Any special advantages to be granted to a member of the boards of directors of the Merging Companies or to another party involved with the Merger, in connection with the Merger pursuant to article 261 (2) g) of the Luxembourg Law and article 13-26 (2) no 8 of the Norway Law**

None.

**IX. Intentions with regard to the composition of the board of directors of the Acquiring Company after the Merger**

There is no intention to change the composition of the board of directors of the Acquiring Company after the Merger.

The present composition of the board of directors of the Acquiring Company is as follows:

- Mr. Johan Odvar Od fjell
- Mr. Frode Høyland
- Mr. Nils Olav Aardal

**X. Proposed measures in connection with the allotment of shares**

In this Merger of a parent company owning one hundred per cent (100%) of the share capital of its subsidiary, there is no allotment of shares in the Acquiring Company. As a result, the shares in the Company Ceasing to Exist will be *ipso jure* cancelled and no cash payment will occur.

**XI. Exercise of shareholder rights, cf. the Norway Law section 13-6**

The shares already carry full shareholders rights in the Acquiring Company and as there is to be no allotment of shares in the Acquiring Company the existing shareholder rights will stay unchanged.

*Espen Ommestad*  
Espen Ommestad  
advokat

By the same reason as mentioned in above there is no need for updating the shareholder register of the Acquiring Company as this register will stay unchanged.

**XII. Contemplated continuation or termination of activities**

The activities of the Company Ceasing to Exist will be continued by the Acquiring Company when the merger is fully completed.

**XIII. Corporate approvals to effect the Merger in conformity with the Merger Proposal**

The resolution to merge is subject to approval from the general meeting of the Acquiring Company that will be convened by the Board of Directors, cf. the Norway Law section 13-36 and article 261 of the Luxembourg Law.

The resolutions to effect the Merger in conformity with the Merger Proposal are not subject to the approval of any third party.

**XIV. Effects of the Merger on the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company**

The effects of the Merger on the goodwill will be as follows: none

The effects of the Merger on the distributable reserves will be as follows: none

**XV. The relations to the creditors and minority shareholders of the companies, cf. section 13-29 of the Norway Law**

As mentioned in the introduction, cf. section I above, the Acquiring Company is the sole shareholder of the entire issued share capital of the Company Ceasing to Exist. In addition Johan Odvar Odffjell is the sole shareholder of the Acquiring Company. No particular arrangements are therefore made for the exercise of rights of minority shareholders of the Parties.

This Merger Proposal with appendices will nevertheless, pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act Section 13-29, cf. the Norway Law Sections 13-13, and article 261 of the Luxembourg Law be sent to the sole shareholder of both the Merging Companies, and in addition filed with and published by the Norwegian Register of Business Enterprises (Brønnøysund, Norway) and the Luxembourg Register of Commerce and Companies.

As a starting point the Merger will not lead to any changes in respect of the Merging Companies' private law rights and obligations that are established prior the completion of the Merger.

Rudi Appelbekk  
Espen Omholt  
advokat

Any creditors of the Acquiring Company are protected through the regulations regarding notice of creditors as set forth in the Norwegian Public Limited Companies Act sections 13-13 – 13-16.

Any creditors of the Company Ceasing to Exist are protected through articles 262 (1) and 268 (1) of the Luxembourg Law.

**XVI. Merger report**

Each of the boards of directors of the Acquiring Company and the Company Ceasing to Exist, respectively, have approved the Merger Proposal, and prepared a written report on the merger and its implication for the companies enclosed as Schedule 4 and Schedule 5, cf. section 13-9 of the Norway Law and section 13-27 of the Norway Law. The report shall at least:

- (i) explain and give the reasons for the Merger, in legal as well as financial terms;
- (ii) explain and give the reasons, legal as well as financial, for the compensation to the shareholders of the Company Ceasing to Exist;
- (iii) describe special difficulties in determining the merger compensation;
- (iv) describe the effects the merger may have for the creditors and the shareholders; and
- (v) to the extent relevant, explain the effects the merger may have for the employees of the Parties.

**XVII. Likely effects on employment**

The Merger is not expected to have any material effect on employment matters because the activities of the Company Ceasing to Exist do not employ any employees.

**XVIII. Procedure for employee participation**

Since none of the Merging Companies has, during the six (6) months before the filing of the Merger Proposal, an average number of more than five hundred (500) employees and none of the Merging Companies is subject to regulations dealing with employee participation, no employee participation arrangements as referred to in section 13-26 nr. 10 of the Norway Law in conjunction with section 16, paragraph 2 through 4 of directive 2005/56/EC dated October 26, 2005, have to be made by the Acquiring Company.

**XIX. Information on the valuation of assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist to be acquired by the Acquiring Company pursuant to article 261 (4) d)**

The valuation of the relevant assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist, to be acquired by the Acquiring Company, was done for the last time on December 31, 2012 being the date of

Rei Kapi Bekräftes  
Espen Gmmedal  
advokat

unaudited interim financial statements of the Company Ceasing to Exist which refer to a date no more than three (3) months prior to the filing of the Merger Proposal on the basis of book-value method.

**XX. Date of the most recently adopted annual accounts or interim financial statements**

The date of the most recently adopted annual accounts of the Merging Companies, used to establish the conditions of the Merger, is as follows:

**1. For the Acquiring Company**

Following the incorporation of the Acquiring Company, the first financial year started on January 1, 2006 and ended on December 31, 2006. The current financial year began on January 1, 2012 and will end on December 31, 2012. The last annual accounts to date of the Acquiring Company, have been adopted and approved on June 29, 2012.

**2. For the Company Ceasing to Exist**

According to article 8 of the articles of association of the Company Ceasing to Exist, as currently in force, its financial year begins on the first (1<sup>st</sup>) of January and ends on the thirty-first (31<sup>st</sup>) of December of each year. The last annual accounts to date, have been adopted and approved during the financial year ended on December 31, 2011 by the annual general meeting of shareholders held 29 April 2012.

The universal transfer of the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist shall be effected at the values registered in the Merging Companies' accounting records and which are detailed in the attached (interim) balance sheets (attached hereto as Schedule 6 and Schedule 7).

**XXI. Proposal for the level of compensation of shareholders**

No cash compensation for shareholders that vote against the proposal to effectuate the Merger is proposed, since the sole shareholder of the Company Ceasing to Exist is the Acquiring Company which will not vote against the Merger and which, furthermore, waived any offer for cash compensation.

**XXII. Additional provisions**

The shareholders of each of the Merging Companies shall be entitled to inspect the following documents at the registered office of each of the Merging Companies, at least one (1) month before the date set for the extraordinary general meetings of the shareholders of the Merging Companies to be convened in order to resolve upon the Merger Proposal:

Ref. Mapi bekranis  
Esp. on financial  
advokat



- the Merger Proposal;
- the annual accounts and the annual report of the Merging Companies for the last three (3) financial years (attached hereto as Schedule 8 and Schedule 9), if any;
- draft opening balance sheet for J. O. Invest AS
- the report of the executive or administrative or executive bodies of each of the Merging Companies as provided by article 265 of the Luxembourg Law.

**XXIII. Merger expenses**

The expenses of the merger, e.g. fee to the the Norwegian Register of Business Enterprises (Brønnøysund, Norway) and the Luxembourg Register of Commerce and Companies and fee to the Parties accountants, lawyers and other advisors, will be covered by the Acquiring Company.

**XXIV. Signatures**

This Merger Proposal has been prepared and signed in two (2) copies, i.e. one to each of the Parties. This document may be executed in counterparts.

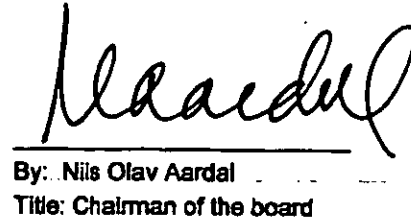
[Remainder of the page intentionally left blank – Signature page follows]

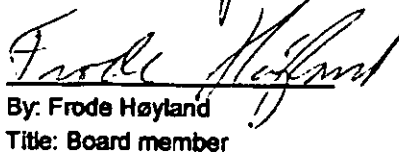
For kopi/bekreftes  
Espen Ommestad  
advokat

Drawn up in Bergen/Luxembourg on January 16 2013.

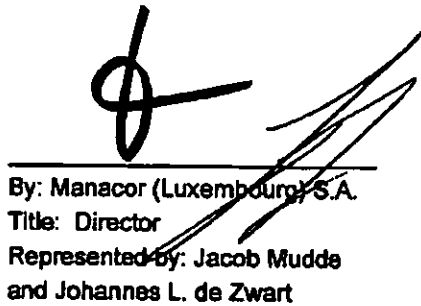
For and on behalf of JO INVEST A.S.

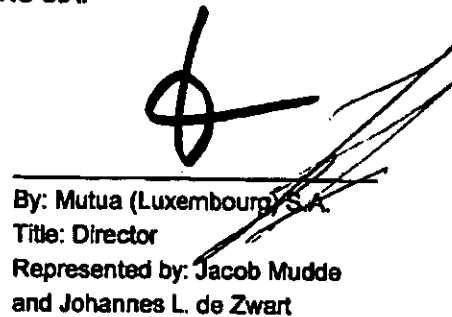
  
By: Johan Odvar Odjell  
Title: Board member

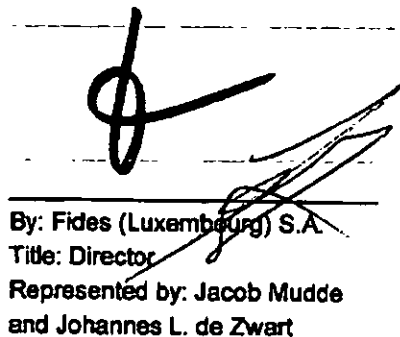
  
By: Nils Olav Aardal  
Title: Chairman of the board

  
By: Frode Høyland  
Title: Board member

For and on behalf of ANCHOR LUXEMBOURG S.A.

  
By: Manacor (Luxembourg) S.A.  
Title: Director  
Represented by: Jacob Mudde  
and Johannes L. de Zwart

  
By: Mutua (Luxembourg) S.A.  
Title: Director  
Represented by: Jacob Mudde  
and Johannes L. de Zwart

  
By: Fides (Luxembourg) S.A.  
Title: Director  
Represented by: Jacob Mudde  
and Johannes L. de Zwart

Reitt kopi bekreftes  
  
Espen Østhus  
advokat

## SCHEDULES

The following documents are attached to this Merger Proposal and form an integral part thereof:

- Schedule 1**            Articles of the Acquiring Company
- Schedule 2:**        Articles of the Company Ceasing to Exist
- 
- Schedule 3:**        Opening Balance Sheet of the Acquiring Company
- Schedule 4**        Merger Report of the board of directors of the Acquiring Company
- Schedule 5:**        Merger Report of the board of directors of the Company Ceasing to Exist
- Schedule 6:**        Interim Balance Sheet of the Acquiring Company
- Schedule 7:**        Interim Balance Sheet of the Company Ceasing to Exist
- Schedule 8:**        The annual accounts and the annual report of the Acquiring Company for the last three (3) financial years; and
- 
- Schedule 9:**        The annual accounts and the annual report of the Company Ceasing to Exist for the last three (3) financial years.
- 

Rutit kppi bekreyes  
Espen Ommedal  
advokat

*Oversettelse fra engelsk***JO INVEST AS**

Forretningskontor: Kokstadflaten 5, 5257 Kokstad, Postboks 43, 5863 Bergen, Norge

Foretaksregisteret: Org. nr. 989 478 524

**(Overtakende selskap)****ANCHOR LUXEMBOURG S.A. Société Anonyme**

Forretningskontor: 46A, Avenue John F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Storhertugdømmet Luxembourg

Handels- og selskapsregisteret i Luxembourg: B 60.602

**(Selskapet som opphører å eksistere)**

---

**FELLES UTKAST TIL VILKÅR FOR FUSJON OVER LANDEGRENSENE**

---

Denne forenklede fusjon over landegrensene skal foregå ved at:

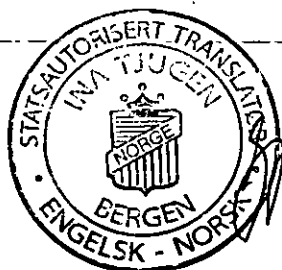
**Anchor Luxembourg S.A.**, et luxembourgsk allmennaksjeselskap (*société anonyme*), med forretningskontor i 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg, registrert i det luxembourgske handels- og selskapsregisteret med nummer B 60.602, **(Selskapet som opphører å eksistere)**, absorberes av sin eneaksjeeier,

**JO Invest AS**, et norsk aksjeselskap med forretningskontor i Kokstadflaten 5, 5257 Kokstad, Norge, registrert i Foretaksregisteret med nummer 989 478 524 (omtalt som **Overtakende selskap** og sammen med Selskapet som opphører å eksistere, som **De fusjonerende selskaper** og individuelt som **Fusjonerende selskap**).

**I. Beskrivelse av den planlagte fusjonen:**

Den juridiske fusjonen over landegrensene mellom Overtakende selskap og Selskapet som opphører å eksistere skal gjennomføres under forutsetning av at den juridiske fusjonen over landegrensene mellom Overtakende selskap og Manteco Ltd., med forretningskontor i Theklas Lysioti 35 Eagle Star House 6th Floor, CY-P C 3030 Limassol, gjennomføres før den førstnevnte fusjonen over landegrensene. Ut fra denne forutsetningen er Overtakende selskap eneaksjeeier av hele den utstedte aksjekapitalen i Selskapet som opphører å eksistere.

Ingen av De fusjonerende selskaper har representantskap.



*Oversettelse fra engelsk*

De fusjonerende selskaper er ikke oppløst eller erklært konkurs, og det er heller ikke åpnet insolvensbehandling med hensyn til De fusjonerende selskaper.

Ingen ansatte i De fusjonerende selskaper eller deres datterselskaper er medlemmer av samarbeidsutvalg eller fagforeninger i De fusjonerende selskaper.

Styrene i De fusjonerende selskaper foreslår en fusjon over landegrensene i henhold til de respektive, relevante lokale lover som gjelder for De fusjonerende selskaper, som medfører at Selskapet som opphører å eksistere vil opphøre å eksistere, og at Overtakende selskap vil overta alle eiendeler og forpliktelser fra Selskapet som opphører å eksistere ved at alle eiendeler og forpliktelser overføres til Overtakende selskap (**Fusjonen**).

Fusjonen er et ledd i omstruktureringen av JO-konsernet som har som formål å forenkle konsernstrukturen. Fusjonen er derfor ett av mange trinn i en større omorganiseringsprosess. Styrene i De fusjonerende selskaper er av den forretningsmessige oppfatning at Fusjonen vil medføre en enklere konsernstruktur og dermed bidra til reduserte kostnader.

For dette formål legger de respektive styrer fram dette felles utkastet til vilkår for fusjon over landegrensene med vedlegg (**Fusjonsforslaget**) i samsvar med: (1) reglene i § 13-36, jf. § 13-25 ff. av allmennaksjeloven av 13. juni 1997 med endringer (**den norske lov**), (2) reglene i skattelovens kapittel 11 (**skatteloven**), (3) reglene i artikkel 170bis i Luxembourgs inntektsskattelov (*loi de l'impôt sur le revenu*, forkortet **LIR**), (4) reglene i artikkel 261 i luxembourgsk lov av 10. august 1915 om kommersielle selskaper med endringer (**den luxembourgiske lov**) og (5) bestemmelsene i europaparlaments- og rådsdirektiv 2005/56/EF om fusjon over landegrensene av selskaper med begrenset ansvar (EUT L 310) innarbeidet i norsk lov ved kgl. res. nr. 129 av 21. desember 2007 og i Luxembourg ved artikkel 261 i den luxembourgiske lov.

I henhold til den norske lov § 13-36, jf. § 13-25 ff og artikkel 261 i den luxembourgiske lov må følgende informasjon oppgis:

## II. Type juridisk enhet, navn og forretningskontor til De fusjonerende selskaper

### A. JO Invest AS

Overtakende selskap, **JO Invest AS**, er et eksisterende aksjeselskap stiftet i henhold til norsk lov, med forretningskontor i Kokstadflaten 5, 5257 Kokstad, registrert i Foretaksregisteret med nummer 989 478 524.



**B. Anchor Luxembourg S.A.**

Selskapet som opphører å eksistere, **Anchor Luxembourg S.A.**, er et eksisterende allmennaksjeselskap (*société anonyme*) stiftet i henhold til Luxembourgs lover, med forretningskontor i 46A, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Størhertugdømmet Luxembourg, registrert i Luxembourgs handels- og selskapsregister med nummer B 60.602.

**III. Type og vilkår for Fusjonen****A. Type**

Denne Fusjonen skal gjennomføres som en transaksjon som er sidestilt med fusjon ved oppkjøp, i henhold til avdeling XIV avsnitt III i den luxembourgiske lov og den norske lov § 13-36, jf. § 13-25 ff og skal samtidig etter offisiell registrering i Foretaksregisteret *uten videre* medføre (i) at alle eiendeler og forpliktelser overføres fra Selskapet som opphører å eksistere til Overtakende selskap, (ii) at Selskapet som opphører å eksistere oppløses uten å avvikles, og (iii) at aksjene til Selskapet som opphører å eksistere slettes.

Overføringen av alle eiendeler og forpliktelser fra Selskapet som opphører å eksistere skal gjennomføres med de beløp som er registrert i regnskapene til Selskapet som opphører å eksistere, på en slik måte at Overtakende selskap kan dra fordeler av de spesielle, nøytrale skattereglene i skattelovens kapittel 11 og artikkel 170bis LIR.

**B. Vilkår**

Fusjonen skal være rettslig bindende fra overføringen av alle eiendeler og forpliktelser fra Selskapet som opphører å eksistere, slik de er oppført i de respektive regnskaper når Fusjonen er registrert i Foretaksregisteret, jf. den norske lov § 13-33, jf. § 13-32 og artikkel 261 i den luxembourgiske lov. Fusjonen vil bli registrert i Foretaksregisteret så snart registeret har mottatt forhåndsbekreftelse på fusjonen ("Pre-merger Certificate") fra Overtakende selskap og fusjonsattest ("Merger Certificate") fra Selskapet som opphører å eksistere.

Forhåndsbekreftelsen og fusjonsattesten bekrefter at De fusjonerende selskaper oppfyller vilkårene for at Fusjonen skal kunne gjennomføres, dvs. at dokumentene og formalitetene som kreves før Fusjonen, er blitt utarbeidet og gjennomført.

Selskapet som opphører å eksistere skal oppløses uten å avvikles når Fusjonen trer i kraft, jf. den norske lov § 13-33, jf. § 13-17, og artikkel 261 i den luxembourgiske lov.



#### IV. Vedtekter for Overtakende selskap

Overtakende selskap ble stiftet 14. februar 2006, og vedtektene ble sist endret ved dokument datert 16. august 2012 (**Vedtektene**). De gjeldende Vedtektene til Overtakende selskap og Selskapet som opphører å eksistere er vedlagt denne avtale som **vedlegg 1** og **vedlegg 2**.

#### V. Dato for når regnskapstallene for Selskapet som opphører å eksistere vil bli inntatt i årsregnskapet til Overtakende selskap i henhold til 261 (2) e) i den luxembourgske lov

Regnskapstallene for Selskapet som opphører å eksistere vil bli inntatt i årsregnskapet til Overtakende selskap per 1. januar 2013 (**Ikrafttredelsesdatoen**).

Det siste regnskapsåret til Selskapet som opphører å eksistere vil derfor avsluttes 31. desember 2012.

#### VI. Tidspunkt for regnskapsmessig og selskapsrettslig ikrafttredelse av Fusjonen. Skattemessig behandling.

De fusjonerende selskaper skal fusjonere med skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet med virkning fra 1. januar 2013. Et utkast til åpningsbalanse for Overtakende selskap datert 14. januar 2013 er utarbeidet og vedlagt som **vedlegg 3**. Dette innebærer at alle inntekter og utgifter knyttet til virksomheten og eiendelene vil bli kreditert og debiteret Overtakende selskap med virkning fra 1. januar 2013, noe som innebærer at Overtakende selskap skal overta alle regnskapsposisjoner hva angår overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Alle disposisjoner vedrørende disse eiendeler vil fra samme dato anses som utført av Overtakende selskap.

Regnskapsprinsippet for Fusjonen er kontinuitet i henhold til prinsippet om selskapsmessig kontinuitet. Fusjonen regnskapsføres i henhold til NGAAP, som danner grunnlaget for årsregnskapene til Overtakende selskap.

Som nevnt over vil Fusjonen bli gjennomført med skattemessig kontinuitet, i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kap. 11, jf. skatteloven § 11-7, noe som innebærer at Overtakende selskap vil overta alle skatteposisjoner til Selskapet som opphører å eksistere hva angår overtatte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Fusjonen vil derfor ikke være skattepliktig.

Selskapsrettslig sett vil Fusjonen tre i kraft så snart som mulig i henhold til gjeldende selskapslovgivning, jf. nærmere beskrivelse i punkt III B over.

De organisasjonsmessige konsekvensene av Fusjonen vil bli fastsatt av styret i Overtakende



**VII. Rettigheter og vederlag for Overtakende selskaps regning tilstått i henhold til artikkel 261 (2) f) i den luxembourgske lov**

Ingen særlige rettigheter og intet vederlag skal tilstås noen for Overtakende selskaps regning.

**VIII. Særlige fordeler som skal tilfalle medlemmer av styrene i De fusjonerende selskaper eller andre parter involvert i Fusjonen i forbindelse med Fusjonen, i henhold til artikkel 261 (2) g) i den luxembourgske lov og den norske lov § 13-26(2) nr. 8**

Ingen.

**IX. Intensjoner angående sammensetningen av styret i Overtakende selskap etter Fusjonen**

Det er ingen intensjoner om å endre sammensetningen av styret i Overtakende selskap etter Fusjonen.

Sammensetningen av styret i Overtakende selskap er per i dag som følger:

- Johan Odvar Odfjell
- Frode Høyland
- Nils Olav Aardal

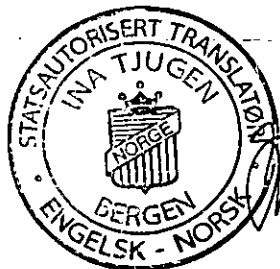
**X. Foreslåtte tiltak i forbindelse med tildeling av aksjer**

Ingen aksjer i Overtakende selskap vil bli tildelt i denne Fusjonen med et morselskap som eier ett hundre prosent (100 %) av aksjekapitalen i datterselskapet. Som følge av dette vil aksjene i Selskapet som opphører å eksistere *uten videre* bli slettet, og ingen kontantutbetalinger vil forekomme.

**XI. Utøvelse av aksjeeierrettigheter, jf. den norske lov § 13-6**

Aksjene gir allerede fullstendige aksjeeierrettigheter i Overtakende selskap, og ettersom ingen aksjer i Overtakende selskap skal tildeles, vil de eksisterende aksjeeierrettigheter forbli uendret.

Av samme grunn som nevnt over er det ikke nødvendig å oppdatere aksjeeierregisteret i Overtakende selskap ettersom dette registeret vil forbli uendret.





**XII. Planer for videreføring eller opphør av virksomhet**

Virksomheten til Selskapet som opphører å eksistere vil bli videreført av Overtakende selskap når Fusjonen er fullført.

**XIII. Godkjenning til å gjennomføre Fusjonen i samsvar med Fusjonsforslaget**

Beslutning om fusjon krever godkjenning av generalforsamlingen i Overtakende selskap, som vil tre sammen etter innkalling fra styret, jf. den norske lov § 13-36 og artikkel 261 i den luxembourgiske lov.

Beslutning om gjennomføring av Fusjonen i samsvar med Fusjonsforslaget krever ikke godkjenning av tredjemann.

**XIV. Virkninger av Fusjonen på Overtakende selskaps goodwill og frie midler**

Fusjonen vil ikke ha noen innvirkning på goodwill.

Fusjonen vil ikke ha noen innvirkning på frie midler.

**XV. Forholdet til selskapenes kreditorer og mindretallsaksjeeiere, jf. den norske lov § 13-29**

Som nevnt i innledningen, jf. punkt I over, er Overtakende selskap eneksjeeier av hele den utstedte aksjekapitalen i Selskapet som opphører å eksistere. I tillegg er Johan Odvar Odfjell eneksjeeier i Overtakende selskap. Det er derfor ikke gjort særskilte foranstaltninger med sikte på utøvelse av rettighetene for Partenes mindretallsaksjeeiere.

I henhold til allmennaksjeloven § 13-29, jf. den norske lov § 13-13, og artikkel 261 i den luxembourgiske lov, vil dette Fusjonsforslaget med vedlegg likevel bli sendt til eneksjeeieren i begge De fusjonerende selskaper, og i tillegg registreres i og kunngjøres av Foretaksregisteret (Brønnøysund) og Luxembourgs handels- og selskapsregister.

Fusjonen vil i utgangspunktet ikke medføre noen endringer med hensyn til De fusjonerende selskapers privatrettslige rettigheter og forpliktelser innstiftet før Fusjonen gjennomføres.

Alle kreditorer i Overtakende selskap er beskyttet gjennom bestemmelsene om varsel til kreditorer fastsatt i allmennaksjeloven §§ 13-13-13-16.

Eventuelle kreditorer i Selskapet som opphører å eksistere er beskyttet av artikkel 262 (1) og artikkel 268 (1) i den luxembourgiske lov.



**XVI. Fusjonsrapport**

Hvert av styrene i henholdsvis Overtakende selskap og Selskapet som opphører å eksistere har godkjent Fusjonsforslaget og utarbeidet en skriftlig rapport om fusjonen og dens konsekvenser for selskapene som er vedlagt som vedlegg 4 og vedlegg 5, jf. den norske lov § 13-9 og den norske lov § 13-27. Rapporten skal i det minste:

- (i) forklare og begrunne Fusjonen, rettslig såvel som økonomisk,
- (ii) forklare og begrunne, rettslig såvel som økonomisk, vederlaget til aksjeeierne i Selskapet som opphører å eksistere,
- (iii) omtale særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget,
- (iv) redegjøre for den betydning fusjonen kan få for selskapets kreditorer og aksjeeiere, og
- (v) i den grad det er relevant, redegjøre for den betydning fusjonen kan få for Partenes ansatte.

**XVII. Sannsynlig innvirkning på ansettelsesforhold**

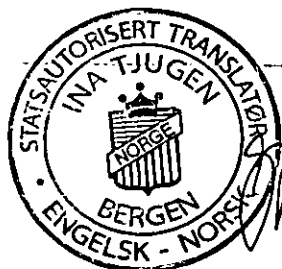
Fusjonen forventes ikke å ha noen vesentlig innvirkning på ansettelsesforhold ettersom Selskapet som opphører å eksistere ikke har noen ansatte.

**XVIII. Arbeidstakernes innflytelse**

Ettersom ingen av De fusjonerende selskaper hadde mer enn fem hundre (500) ansatte i gjennomsnitt de siste seks (6) månedene før Fusjonsforslaget ble registrert, og ingen av De fusjonerende selskaper er underlagt regler for arbeidstakernes innflytelse, er det ikke nødvendig for Overtakende selskap å ha noen ordninger for arbeidstakernes innflytelse som omtalt i allmennaksjeloven § 13-26 (10) sammenholdt med artikkel 16 nr. 2 til 4 i direktiv 2005/56/EF av 26. oktober 2005.

**XIX. Informasjon om vurderingen av eiendeler og forpliktelser i Selskapet som opphører å eksistere som skal overføres til Overtakende selskap i henhold til artikkel 261 (4) d)**

Vurderingen av de eiendeler og forpliktelser i Selskapet som opphører å eksistere som skal overføres til Overtakende selskap, ble sist utført 31. desember 2012, som er datoen for det ureviderte delårsregnskapet for Selskapet som opphører å eksistere som viser til en dato inntil tre (3) måneder før Fusjonsforslaget blir registrert, på bakgrunn av bokført verdi.



**XX. Dato for sist vedtatte årsregnskap eller delårsregnskap**

Datoen for det siste vedtatte årsregnskapet til De fusjonerende selskaper som ble brukt til å fastsette vilkårene for Fusjonen, er som følger:

**1. For Overtakende selskap**

Etter stiftelsen av Overtakende selskap løp det første regnskapsåret fra 1. januar 2006 til 31. desember 2006. Inneværende regnskapsår begynte 1. januar 2012 og avsluttes 31. desember 2012. Det siste vedtatte årsregnskapet til Overtakende selskap ble vedtatt og godkjent 29. juni 2012.

**2. For Selskapet som opphører å eksistere**

I henhold til artikkel 8 i de gjeldende vedtektene til Selskapet som opphører å eksistere løper regnskapsåret fra 1. januar til 31. desember hvert år. Det hittil siste årsregnskapet ble vedtatt og godkjent av generalforsamlingen som ble avholdt 29. april 2012 for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2011.

Overføringen av alle eiendeler og forpliktelser fra Selskapet som opphører å eksistere skal gjennomføres med de beløp som er registrert i De fusjonerende selskapers regnskaper, og som beskrives i detalj i de vedlagte (mellom-)balansene (vedlagt som vedlegg 6 og vedlegg 7).

**XXI. Forslag til vederlag til aksjeeierne**

Det foreslås intet kontantvederlag for aksjeeiere som stemmer mot forslaget om å gjennomføre Fusjonen, ettersom eneaksjeeieren i Selskapet som opphører å eksistere er Overtakende selskap, som ikke vil stemme mot Fusjonen, og som videre har frafalt tilbud om kontantvederlag.

**XXII. Tilleggsbestemmelser**

Aksjeeierne i hvert av De fusjonerende selskaper skal ha rett til å granske følgende dokumenter på hvert av De fusjonerende selskapers forretningskontor, minst én (1) måned før datoen som er satt for de ekstraordinære generalforsamlinger i De fusjonerende selskaper som skal innkalles for å treffe beslutning om Fusjonsforslaget:

- Fusjonsforslaget
- eventuelt årsregnskap og årsberetning for De fusjonerende selskaper for de foregående tre (3) regnskapsår (vedlagt som vedlegg 8 og vedlegg 9)
- utkast til åpningsbalanse for J. O. Invest AS
- rapport fra hvert av De fusjonerende selskapers utøvende eller administrative organer i henhold til artikkel 265 i den luxembourgske lov.



*[Handwritten signature]*

**XXIII. Utgifter ved fusjonen**

Utgiftene ved fusjonen, f.eks. gebyrer til Foretaksregisteret i Brønnøysund og Luxembourgs handels- og selskapsregister og honorarer til hver av Partenes revisorer, advokater og andre rådgivere, vil bli dekket av Overtakende selskap.

**XXIV. Underskrifter**

Dette Fusjonsforslaget er utarbeidet og undertegnet i to – 2 – eksemplarer, ett til hver av Partene. Dokumentet kan være undertegnet i flere eksemplarer.

[Resten av siden er med hensikt tom – signaturside følger ]



Oversettelse fra engelsk

Utarbeidet i Bergen/Luxembourg 16. januar 2013.

For og på vegne av JO INVEST A.S.

\_\_\_\_\_  
Ved: Johan Odvar Odfjell  
Tittel: Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Ved: Nils Olav Aardal  
Tittel: Styreleder

\_\_\_\_\_  
Ved: Frode Høyland  
Tittel: Styremedlem

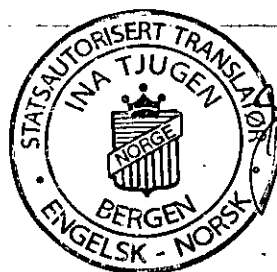
For og på vegne av ANCHOR LUXEMBOURG S.A.

\_\_\_\_\_  
Ved:  
Tittel:

\_\_\_\_\_  
Ved:  
Tittel:

\_\_\_\_\_  
Ved:  
Tittel:

\_\_\_\_\_  
Ved:  
Tittel:



## Oversettelse fra engelsk

## VEDLEGG

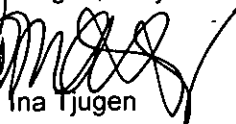
Følgende dokumenter er vedlagt Fusjonsforslaget og utgjør en integrerende del av dette:

- Vedlegg 1** Vedtekter for Overtakende selskap
- Vedlegg 2:** Vedtekter for Selskapet som opphører å eksistere
- Vedlegg 3:** Åpningsbalanse for Overtakende selskap
- Vedlegg 4** Fusjonsrapport fra styret i Overtakende selskap
- Vedlegg 5:** Fusjonsrapport fra styret i Selskapet som opphører å eksistere
- Vedlegg 6:** Mellombalanse for Overtakende selskap
- Vedlegg 7:** Mellombalanse for Selskapet som opphører å eksistere
- Vedlegg 8:** Årsregnskap og årsberetning for Overtakende selskap de siste tre (3) regnskapsår, og
- Vedlegg 9:** Årsregnskap og årsberetning for Selskapet som opphører å eksistere de siste tre (3) regnskapsår.



Rett oversettelse bekreftes.

Bergen, 16. januar 2013.

  
Ina Tjugen  
Statsautorisert translator  
Allegro.språktjenester