

FUSIEVOORSTEL	MERGER PROPOSAL	FUSJONSPLAN
<p>Bevattende de fusievoorwaarden voor een grensoverschrijdende fusie tussen</p> <p>Odfjell Terminals B.V. (als Verkrijgende Vennootschap)</p> <p>en</p> <p>Odfjell Terminals AS (als Verdwijnende Vennootschap)</p>	<p>Containing the Merger Conditions for a cross border merger between</p> <p>Odfjell Terminals B.V. (as Acquiring Company)</p> <p>and</p> <p>Odfjell Terminals AS (as Disappearing Company)</p>	<p>Med fusjonsvilkårene for en grenseoverskridende fusjon mellom</p> <p>Odfjell Terminals B.V. (som Overtakende selskap)</p> <p>og</p> <p>Odfjell Terminals AS (som Overdragende selskap)</p>

IN THE ENGLISH AND NORWEGIAN TRANSLATION OF THIS MERGER PROPOSAL, AN ATTEMPT HAS BEEN MADE TO BE AS LITERAL AS POSSIBLE WITHOUT JEOPARDISING THE OVERALL CONTINUITY. INEVITABLY, DIFFERENCES MAY OCCUR IN TRANSLATION, AND IF SO THE DUTCH TEXT WILL GOVERN.

DE ONDERGETEKENDEN:

1. - A.H. Gregertsen; en
- T. Iversen,
zijnde de directeuren van en
als zodanig de volledige
directie vormend van de
besloten vennootschap met
beperkte aansprakelijkheid:
Odfjell Terminals B.V.,
statutair gevestigd te
Rotterdam, Nederland, en met
adres: Oude Maasweg 6, 3197
KJ Botlek Rotterdam,
Nederland, ingeschreven in het
Handelsregister onder
nummer 33212354, hierna te
noemen: de **Verkrijgende
Vennootschap**; en

2. - Jan Arthur Hammer;
- Tore Jakobsen;
- Terje Iversen;
- Laurence Ward
Odfjell;
- Robert D. Lindsay;
- Egil Bodd;
- Lance Lloyd Hirt;
en
- Michael William Dees,

zijnde de directeuren van en
als zodanig de volledige
directie vormend van de
vennootschap met beperkte
aansprakelijkheid opgericht
naar het recht van Noorwegen:
Odfjell Terminals AS,
kantoorhoudende aan Conrad
Mohrs veg 29, 5072 Bergen,
Noorwegen, ingeschreven in
het Handelsregister
("Foretaksregisteret
Bronnoysund") te Noorwegen

THE UNDERSIGNED:

1. - A.H. Gregertsen; and
- T. Iversen,
being the managing directors
of and as such constituting
the entire board of managing
directors of the private
company with limited
liability: **Odfjell Terminals
B.V.**, having its registered
office in Rotterdam, the
Netherlands, and its principal
place of business at Oude
Maasweg 6, 3197 KJ Botlek
Rotterdam, the Netherlands,
registered with the Dutch
Trade Register under file
number 33212354,
hereinafter referred to as:
the **Acquiring Company**; and

2. - Jan Arthur Hammer;
- Tore Jakobsen;
- Terje Iversen;
- Laurence Ward
Odfjell;
- Robert D. Lindsay;
- Egil Bodd;
- Lance Lloyd Hirt;
and
- Michael William
Dees,

being the managing directors
of and as such constituting
the entire board of directors
of the company incorporated
under the laws of Norway:
Odfjell Terminals AS, having
its registered office at
Conrad Mohrs veg 29, 5072
Bergen, Norway, registered
with Foretaksregisteret
Bronnoysund, Norway,
under file number 982 110
572, hereinafter referred to

UNDERTEGNEDE:

1. - A.H. Gregertsen og
- T. Iversen,
som er styremedlemmer og som
sådan utgjør hele styret i det private
aksjeselskapet: **Odfjell Terminals
B.V.**, med forretningskontor i
Rotterdam, Nederland, og
hovedforetak i Oude Maasweg 6,
3197 KJ Botlek, Rotterdam,
Nederland, registrert i det
nederlandske handelsregisteret
under nr. 33212354, heretter kalt
Overtakende selskap, og

2. - Jan Arthur Hammer;
- Tore Jakobsen;
- Terje Iversen;
- Laurence Ward Odfjell;
- Robert D. Lindsay;
- Egil Bodd;
- Lance Lloyd Hirt;
and
- Michael William Dees,

som er styremedlemmer og som
sådan utgjør hele styret i selskapet
stiftet i henhold til lovgivningen i
Norge: **Odfjell Terminals AS**, med
forretningskontor i Conrad Mohrs
veg 29, 5072 Bergen, Norge,
registrert i Foretaksregisteret i
Brønnøysund, Norge, under nr. 982
110 572, heretter kalt
Overdragende selskap;

onder nummer 982 110 572, hierna te noemen: de **Verdwijnende Vennootschap,**

as: the **Disappearing Company,**

de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnde Vennootschap worden hierna gezamenlijk aangeduid als: de Vennootschappen, en elk afzonderlijk als: een Vennootschap.

the Acquiring Company and the Disappearing Company hereinafter jointly referred to as: the **Companies,** and each: a **Company.**

det Overtakende selskap og det Overdragende selskap omtales heretter kollektivt som **Selskapene** og hver for seg som **Selskapet.**

OVERWEGENDE:

WHEREAS:

PÅ GRUNNLAG AV FØLGENDE BETRAKTNINGER:

- De directies van de Vennootschappen wensen een grensoverschrijdende juridische fusie tot stand te brengen, als gevolg waarvan de Verkrijgende Vennootschap alle activa, rechten en passiva vermogen van de Verdwijnde Vennootschap onder algemene titel verkrijgt en de Verdwijnde Vennootschap ophoudt te bestaan.

- The management boards of the Companies wish to propose a cross border legal merger, as a consequence whereof the Acquiring Company will acquire all assets, rights and liabilities of the Disappearing Company under a general universal title of succession and the Disappearing Company will cease to exist.

- Selskapenes styrer ønsker å foreslå en grenseoverskridende fusjon hvorved Overtakende selskap vil overta alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Overdragende selskap gjennom en generell universalsuksesjon, og Overdragende selskap vil opphøre å eksistere.

- De Verdwijnde Vennootschap is de enig aandeelhouder van de Verkrijgende Vennootschap. Het bepaalde in artikel 2:333 lid 1 Burgerlijk Wetboek ("vereenvoudigde fusie") terzake van de onderhavige voorgestelde fusie zal niet van toepassing zijn. Hetzelfde is van toepassing op de Noorse "Limited Companies Act artikelen 13-23" ("vereenvoudigde fusie tussen een moedermaatschappij en haar 100% dochtervennootschap").

- The Disappearing Company is the sole shareholder of the Acquiring Company. Article 2:333 paragraph 1 of the Dutch Civil Code ("simplified merger") shall not be applicable with respect to the intended merger. The same applies to the Norwegian Limited Companies Act section 13-23 ("simplified merger between parent company and wholly owned subsidiary").

- Overdragende selskap er eneaksjeeier i det Overtakende selskapet. Den nederlandske sivillovboken artikkel 2:333 første ledd ("forenklet fusjon") skal ikke få anvendelse på den foreslåtte fusjonen. Det samme gjelder aksjeloven § 13-23 ("forenklet fusjon mellom morselskap og heleid datterselskap").

- | | | |
|---|---|---|
| <p>- De aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap zullen, tengevolge van de fusie, aandeelhouders worden van de Verkrijgende Vennootschap, overeenkomstig een ruilverhouding.</p> | <p>- The shareholders of the Disappearing Company shall, as a result of the merger, become shareholders of the Acquiring Company, pursuant to an exchange ratio.</p> | <p>- Aksjeeierne i Overdragende selskap skal som følge av fusjonen bli aksjeeiere i Overtakende selskap på grunnlag av et bytteforhold.</p> |
| <p>- Zowel de Verkrijgende Vennootschap als de Verdwijnende Vennootschap kwalificeren als een kapitaalvennootschap in de zin van Richtlijn 2005/56/EG.</p> | <p>- Both the Acquiring Company and the Disappearing Company qualify as capital companies as defined in Directive 2005/56/EG.</p> | <p>- Både Overtakende selskap og Overdragende selskap er selskaper med begrenset ansvar i henhold til direktiv 2005/56/EF.</p> |
| <p>- Deze grensoverschrijdende juridische fusie wordt uitgevoerd met inachtneming van de volgende bepalingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Titel 7, Boek 2, van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (BW); en - artikelen 13-25 ff. van de Noorse "Public Limited Liability Companies Act" (PLLCA), juncto Hoofdstuk 13 van de Noorse PLLCA. | <p>- This cross border legal merger shall be operated in accordance with the provisions of:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code (the DCC); and - Section 13-25 ff. of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the PLLCA), cf. Chapter 13 of the Norwegian PLLCA. | <p>- Denne fusjon over landegrensene skal gjennomføres i henhold til bestemmelsene i:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Avdeling 7 i bind 2 av den nederlandske sivillovboken (DCC) og - § 13–25 flg. i norsk Lov om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven), jf. allmennaksjeloven kapittel 13. |
| <p>- Geen van de Vennootschappen is ontbonden, failliet verklaard of heeft uitstel van betaling verkregen.</p> | <p>- Neither of The Companies has been declared bankrupt or has been granted a suspension of payments.</p> | <p>- Ingen av Selskapene er oppløst, erklært konkurs eller tatt under insolvensbehandling.</p> |
| <p>- De Verkrijgende Vennootschap kent een raad van commissarissen, maar de Verdwijnende Vennootschap heeft geen raad van commissarissen.</p> | <p>- The Acquiring Company has a board of supervisory directors, but the Disappearing Company does not have a board of supervisory directors.</p> | <p>- Overtakende selskap har et representantskap, noe Overdragende selskap ikke har.</p> |

- Het boekjaar van beide Vennoetschappen is gelijk aan het kalenderjaar.

- The financial year of each of the Companies is the calender year.

- Regnskapsåret for begge selskapene følger kalenderåret.

DOEN HIERBIJ GEZAMENLIJK HET VOLGENDE FUSIEVOORSTEL:

HEREBY MAKE THE FOLLOWING JOINT MERGER PROPOSAL:

LEGGER HERVED FREM FØLGENDE FUSJONSPLAN:

I. VERKLARINGEN KRACHTENS HET NEDERLANDS BURGERLIJK WETBOEK:

I. STATEMENTS PURSUANT TO THE DUTCH CIVIL CODE:

I. ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL DEN NEDERLANDSKE SIVILLOVBOKEN:

A. Naam. Rechtsvorm. Statutaire Zetel.

A. Name. Legal Form. Statutory Seat.

A. Navn. Selskapsform. Registrert forretningskontor.

De naam van de Verkrijgende Vennoetschap is Odfjell Terminals B.V., haar rechtsvorm is die van een beperkte vennoetschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht onder het recht van Nederland; zij heeft haar statutaire zetel in Rotterdam, Nederland.

The Acquiring Company is named Odfjell Terminals B.V., its legal form is a private company with limited liability organized and existing under the laws of the Netherlands, and it has its statutory seat at Rotterdam, the Netherlands.

Overtakende selskap heter Odfjell Terminals B.V., det er et privat aksjeselskap stiftet i henhold til lovgivningen i Nederland, og det har sitt registrerte forretningskontor i Rotterdam, Nederland.

De naam van de Verdwijvende Vennoetschap is Odfjell Terminals AS, haar rechtsvorm is die van een vennoetschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht onder het recht van Noorwegen; zij heeft haar statutaire zetel in Bergen, Noorwegen.

The Disappearing Company is named Odfjell Terminals AS, its legal form is a company with limited liability, organized and existing under the laws of Norway, and it has its statutory seat at Bergen, Norway.

Overdragende selskap heter Odfjell Terminals AS., det er et aksjeselskap stiftet i henhold til lovgivningen i Norge, og det har sitt registrerte forretningskontor i Bergen, Norge.

B. Statuten van de Verkrijgende Vennoetschap.

B. Articles of association of the Acquiring Company.

B. Vedtekter for Overtakende selskap.

De statuten van de Verkrijgende Vennoetschap zijn laatstelijk vastgelegd in een notariële akte die op 14 juni 2013 is verleden voor F.T.H. van Loon-Vercauteren,

The current articles of association of the Acquiring Company were laid down in a notarial deed executed on 14 June 2013 before F.T.H. van Loon-Vercauteren, civil

Overtakende selskaps gjeldende vedtekter ble fastsatt i et notarialbekreftet dokument undertegnet 14. juni 2013 i nærvær av F.T.H. van Loon-Vercauteren, notar med bevilling i Rotterdam,

notaris met plaats van vestiging Rotterdam, Nederland. De statuten zijn sindsdien niet gewijzigd. De volledige tekst van de statuten zoals deze momenteel luiden is aan dit fusievoorstel gehecht als BIJLAGE 1.

law notary officiating in Rotterdam, the Netherlands. The articles have not been amended since. The complete text of the articles of association as they currently read is attached hereto as ANNEX 1.

Nederland. Vedtektene er ikke blitt endret siden. De fullstendige, gjeldende vedtektene er vedlagt dette dokument som VEDLEGG 1.

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap worden ter gelegenheid van de fusie gewijzigd. Het concept van de statuten zoals deze zullen luiden na de fusie is aangehecht als BIJLAGE 2.

The articles of association of the Acquiring Company shall be amended following the merger. The draft of the articles of association as it will read after the merger is attached hereto as ANNEX 2.

Vedtektene for Overtakende selskap skal endres etter fusjonen. Utkastet til vedtektene slik de vil framstå etter fusjonen, er vedlagt dette dokument som VEDLEGG 2.

C. Toekenning van rechten en compensatie ten laste van de Verkrijgende Vennootschap.

C. Allocation of rights and compensatory payments chargeable to the Acquiring Company.

C. Fordeling av rettigheter og vederlag som skal belastes Overtakende selskap.

Aangezien er geen personen zijn die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens de Verdwijnende Vennootschap, worden geen bijzondere rechten of vergoedingen toegekend.

As there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Disappearing Company, no special rights will be given to and no compensation will be paid to anyone.

Ettersom ingen personer i noen annen egenskap enn som aksjonær har noen særlige rettigheter overfor Overdragende selskap, vil det ikke bli gitt noen særlige rettigheter eller utbetalt noe vederlag til noen.

D. Voordelen, welke in verband met de fusie aan bestuurders of commissarissen van de Vennootschappen of aan anderen worden toegekend.

D. Benefits to be granted to the members of the management board or supervisory board of the Companies or to third parties in connection with the merger.

D. Ytelser som skal gis til medlemmene av styret eller representantskapet i Selskapene eller til tredjemann i forbindelse med fusjonen.

Geen.

None.

Ingen.

E. Voornemens over de samenstelling na de fusie van het bestuur en de raad van commissarissen van de Verkrijgende Vennootschap.

Er bestaat geen voornemen om na de fusie een wijziging aan te brengen in de directie van de Verkrijgende Vennootschap.

De directie van de Verkrijgende Vennootschap is momenteel als volgt samengesteld:
- A.H. Gregertsen; and
- T. Iversen.

De raad van commissarissen van de Verkrijgende Vennootschap is momenteel als volgt samengesteld:
- J.A. Hammer.

F. Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens van de Verdwijvende Vennootschap zullen worden verantwoord in de jaarstukken van de Verkrijgende Vennootschap.

1 januari 2013. Het laatste boekjaar van de Verdwijvende Vennootschap zal derhalve eindigen op 31 december 2012.

E. Intentions with regard to the composition of the management board and the supervisory board of the Acquiring Company after the merger.

There is no intention to change the composition of the management board and the supervisory board of the Acquiring Company after the merger.

The present composition of the management board of the Acquiring Company is as follows:
- A.H. Gregertsen; and
- T. Iversen.

The present composition of the supervisory board of the Acquiring Company is as follows:
- J.A. Hammer.

F. Date as per which the financial data of the Disappearing Company will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company.

1 January 2013. The last financial year of the Disappearing Company will therefore end on December 31, 2012.

E. Intensjoner med hensyn til sammensetningen av styret og representantskapet i Overtakende selskap etter Fusjonen.

Det er ingen intensjoner om å endre sammensetningen av styret og representantskapet i Overtakende selskap etter fusjonen.

Sammensetningen av styret i Overtakende selskap er per i dag som følger:
- A.H. Gregertsen og
- T. Iversen.

Sammensetningen av representantskapet i Overtakende selskap er per i dag som følger:
- J.A. Hammer.

F. Dato for når regnskapstallene for Overdragende selskap vil bli inntatt i årsregnskapet til Overtakende selskap.

1. januar 2013. Det siste regnskapsåret til Overdragende selskap vil derfor avsluttes 31. desember 2012.

G. Voorgenomen maatregelen in verband met de overgang van het aandeelhouderschap van de Verdwijnende Vennootschap.

De drie aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap zullen, tengevolge van de fusie, aandeelhouders worden van de Verkrijgende Vennootschap, zulks overeenkomstig een ruilverhouding.

H. Voornemens omtrent voortzetting of beëindiging van werkzaamheden.

De werkzaamheden van de Verdwijnende Vennootschap worden op dezelfde voet voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap.

I. Goedkeuring van het besluit tot fusie.

In de statuten van de Vennootschappen zijn geen bepalingen opgenomen omtrent goedkeuring van het besluit tot fusie, als bedoeld in artikel 2:312 lid 2 sub i Burgerlijk Wetboek.

J. Invloed van de fusie op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap.

De fusie heeft invloed op de grootte van de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap in

G. Proposed measures in connection with the conversion of the shareholdership of the Disappearing Company.

The three shareholders of the Disappearing Company shall, as a result of the merger, become shareholders of the Acquiring Company, pursuant to an exchange ratio.

H. Intentions involving continuance or termination of activities.

The activities of the Disappearing Company will be continued in the same manner by the Acquiring Company.

I. Approval of the resolution to effect the merger.

In the articles of association of the Companies, no provisions with respect to approval of the resolution to effect the merger, as referred to in article 2:312 paragraph 2 under i of the Dutch Civil Code, have been laid down.

J. Effects of the merger on the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company.

The merger will effect the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company in the sense that

G. Foreslåtte tiltak i forbindelse med konverteringen av aksjeeierskapet i Overdragende selskap.

De tre aksjeeierne i Overdragende selskap skal som følge av fusjonen bli aksjeeiere i Overtakende selskap på grunnlag av et bytteforhold.

H. Intensjoner med hensyn til videreføring eller avslutning av virksomhet.

Overdragende selskaps virksomhet vil bli videreført på samme måte av Overtakende selskap.

I. Godkjenning av vedtaket om å gjennomføre fusjonen.

I Selskapenes vedtekter er det ikke fastsatt noen bestemmelser vedrørende godkjenning av vedtaket om å gjennomføre fusjonen, som omhandlet i DCC artikkel 2:312 nr. 2 bokstav i.

J. Virkninger av fusjonen på Overtakende selskaps goodwill og frie midler.

Fusjonen vil ha innvirkning på goodwill og fri egenkapital hos det Overtakende selskap på den måten av goodwill og fri egenkapital i det

de zin dat de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verdwijnende Vennootschap overgaan op de Verkrijgende Vennootschap en de goodwill en de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap derhalve worden vergroot.

the goodwill and the distributable reserves of the Disappearing Company will be transferred to the Acquiring Company and the goodwill and distributable reserves of the Acquiring Company will therefore be increased.

Overdragende selskap vil bli overført til det Overtakende selskap og goodwill og fri egenkapital hos det Overtakende selskap vil derfor øke.

K. De ruilverhouding van de aandelen en eventueel de omvang van de betalingen krachtens de ruilverhouding.

K. The share exchange ratio and, as the case may be, the amount of the payments to be made pursuant to such exchange ratio.

K. Aksjebytteforhold og eventuelt beløp som skal betales som et resultat av dette bytteforholdet.

De ruilverhouding van de aandelen is zodanig dat:
a. aan aandeelhouder Odfjell SE (thans houder van 88.005 aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, vertegenwoordigende 51% (afgerond) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Verdwijnende Vennootschap) 765.765 aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap worden toegekend, vertegenwoordigende 51% (afgerond) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap; en

The exchange ratio for the shares is as such, that:
a. to shareholder Odfjell SE (being the holder of 88,005 shares in the share capital of the Disappearing Company, representing 51% (rounded number) of the issued share capital of the Disappearing Company) 765,765 shares in the share capital of the Acquiring Company shall be allotted, representing 51% (rounded number) of the issued share capital of the Acquiring Company; and

Bytteforholdet for aksjene er slik at
a. aksjeeier Odfjell SE (som eier av 88 005 aksjer i aksjekapitalen i Overdragende selskap, som utgjør 51 prosent (avrundet tall) av den utstedte aksjekapitalen i Overdragende selskap) vil bli tildelt 765 765 aksjer i aksjekapitalen i Overtakende selskap, som utgjør 51 prosent (avrundet tall) av den utstedte aksjekapitalen i Overtakende selskap, og

b. aan aandeelhouder LG Terminals N-Holdco AS (thans houder van 81.171 aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, vertegenwoordigende 47.04% (afgerond) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Verdwijnende Vennootschap) 706.299 aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende

b. to shareholder LG Terminals N-Holdco AS (being the holder of 81,171 shares in the share capital of the Disappearing Company, representing 47.04% (rounded number) of the issued share capital of the Disappearing Company) 706,299 shares in the share capital of the Acquiring

b. aksjeeier LG Terminals N-Holdco AS (som eier av 81 171 aksjer i aksjekapitalen i Overdragende selskap, som utgjør 47,04 prosent (avrundet tall) av den utstedte aksjekapitalen i Overdragende selskap) vil bli tildelt 706 299 aksjer i aksjekapitalen i Overtakende selskap, som utgjør 47,04 prosent (avrundet tall) av den utstedte aksjekapitalen i Overtakende

Vennootschap worden toegekend, vertegenwoordigende 47.04% (afgerond) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap; en

Company shall be allotted, representing 47.04% (rounded number) of the issued share capital of the Acquiring Company; and

selskap, og

c. aan aandeelhouder LGN Terminals N-Holdco AS (thans houder van 3.383 aandelen in het kapitaal van de Verdwijvende Vennootschap, vertegenwoordigende 1.96% (afgerond) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Verdwijvende Vennootschap) 29.437 aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap worden toegekend, vertegenwoordigende 1.96% (afgerond) van het geplaatste aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 2:325 lid 4 Burgerlijk Wetboek.

c. to shareholder LGN Terminals N-Holdco AS (being the holder of 3,383 shares in the share capital of the Disappearing Company, representing 1.96% (rounded number) of the issued share capital of the Disappearing Company) 29,437 shares in the share capital of the Acquiring Company shall be allotted, representing 1.96% (rounded number) of the issued share capital of the Acquiring Company, such without prejudice to article 2:325 paragraph 4 DCC.

c. aksjeeier LGN Terminals N-Holdco AS (som eier av 3 383 aksjer i aksjekapitalen i Overdragende selskap, som utgjør 1,96 prosent (avrundet tall) av den utstedte aksjekapitalen i Overdragende selskap) vil bli tildelt 29 437 aksjer i aksjekapitalen i Overtakende selskap, som utgjør 1,96 prosent (avrundet tall) av den utstedte aksjekapitalen i Overtakende selskap, uten at dette berører DCC artikkel 2:325 nr. 4.

Aangezien de Verdwijvende Vennootschap een hoger eigen vermogen heeft dan de waarde van de door haar gehouden aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, bedraagt de vergoeding voor de fusie aan de aandeelhouders van de Verdwijvende Vennootschap in totaal 1.501.501 aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, elk aandeel met een nominale waarde van EUR 62,60, en als zodanig is de fusievergoeding gebaseerd op de ruilverhouding tussen de eigen

As the Disappearing Company has net asset values exceeding the value of its shares in the Acquiring Company, the merger consideration to the shareholders of the Disappearing Company is in aggregate 1,501,501 shares in the share capital of the Acquiring Company, each with a nominal value of EUR 62.60, and as such the merger consideration is based on the exchange ratio between the net asset values of the two companies.

Ettersom verdien av Overdragende selskaps netto eiendeler er høyere enn verdien av dets aksjer i Overtakende selskap, skal aksjeeierne i Overdragende selskap ha et samlet fusjonsvederlag på 1 501 501 aksjer i aksjekapitalen til Overtakende selskap, hver med et pålydende på 62,60 euro, og som sådan er fusjonsvederlaget basert på bytteforholdet mellom verdiene av de to selskapene netto eiendeler.

vermogens van de twee vennootschappen.

L. Tijdstip met ingang waarvan en in welke mate de aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap zullen delen in de winst van de Verkrijgende Vennootschap.

De aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap zullen delen in de winst van de Verkrijgende Vennootschap per het moment van van kracht worden van de fusie (zijnde de dag na het passeren van de akte van fusie).

M. Het aantal aandelen die eventueel zullen worden ingetrokken met toepassing van artikel 2:325 lid 3 Burgerlijk Wetboek.

Alle geplaatste aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, zijnde 1.501.501 aandelen van EUR 30.-- elk.

N. De gevolgen van de fusie voor de houders van stemrechtloze of winstrechtloze aandelen

Niet van toepassing.

L. The date as of which and the extent to which the shareholders of the Disappearing Company will participate in the profit of the Acquiring Company.

The shareholders of the Disappearing Company will participate in the profit of the Acquiring Company as from the date on which the Merger will be effective (being the day after execution of the deed of Merger).

M. The number of shares, if any, which will lapse upon application of article 2:325 paragraph 3 Dutch Civil Code.

All issued shares in the share capital of the Acquiring Company, being 1,501,501 shares of EUR 30.-- each.

N. The consequences of the merger for the holders of non-voting shares and shares which do not share in the profits.

Not applicable.

L. Datoen for når og i hvilket omfang aksjeeierne i Overdragende selskap blir utbytteberettiget i Overtakende selskap.

Aksjeeierne i Overdragende selskap blir utbytteberettiget i Overtakende selskap fra og med den dato fusjonen trer i kraft (det vil si dagen etter undertegningen av stadfestelses-dokumentet for fusjonen).

M. Antallet aksjer som eventuelt vil bli slettet i henhold til DCC artikkel 2:325 nr. 3.

Alle utstedte aksjer i aksjekapitalen i Overtakende selskap, det vil si 1 501 501 aksjer à 30,- euro.

N. Konsekvenser av fusjonen for eiere av aksjer uten stemmerett og aksjer uten utbytterett.

Ikke relevant.

O. De hoogte van de schadeloosstelling voor een aandeel bij toepassing van artikel 2:330a Burgerlijk Wetboek.

Niet van toepassing.

P. Het totaalbedrag waarvoor ten hoogste met toepassing van artikel 2:330a Burgerlijk Wetboek schadeloosstelling kan worden verzocht.

Niet van toepassing.

Q. Waarschijnlijke gevolgen van de grensoverschrijdende fusie voor de werkgelegenheid.

De fusie zal geen gevolgen hebben voor de werkgelegenheid aangezien de Verdwijnende Vennootschap geen werknemers heeft en de Verkrijgende Vennootschap zal blijven voortbestaan.

R. Medezeggenschap krachtens artikel 2:333k BW.

Artikel 2:333k BW is niet op deze grensoverschrijdende fusie van toepassing aangezien geen van de Vennootschappen werknemers heeft en er geen regels of voorschriften ten aanzien van medezeggenschap op de Vennootschappen van toepassing zijn.

O. The amount of compensation for a share on the application of article 2:330a Dutch Civil Code.

Not applicable.

P. The total maximum amount for which compensation may be requested on application of article 2:330a Dutch Civil Code.

Not applicable.

Q. The probable repercussions of the cross-border merger on employment.

This merger will not have any impact on employment since the Disappearing Company has no employees and the Acquiring Company will continue to exist.

R. Workers' participation re. article 2:333k DCC

Article 2:333k DCC does not apply to this cross border merger since none of the Companies has any employees and no rules or regulations regarding employee participation apply to any of the Companies.

O. Beløp som skal betales som vederlag for hver aksje i henhold til DCC artikkel 2:330a.

Ikke relevant.

P. Samlet maksimumsbeløp som kan kreves i vederlag i henhold til DCC artikkel 2:330a.

Ikke relevant.

Q. Sannsynlige sysselsettingsmessige effekter av fusjonen over landegrensene.

Denne fusjon vil ikke få noen sysselsettingsmessige effekter ettersom Overdragende selskap ikke har noen ansatte og Overtakende selskap vil fortsette å eksistere.

R. Arbeidstakermedvirkning i henhold til artikkel 2:333k DCC

DCC artikkel 2:333k får ikke anvendelse på denne fusjon over landegrensene ettersom ingen av Selskapene har noen ansatte og ingen regler eller forskrifter om arbeidstakermedvirkning gjelder for noen av Selskapene.

S. Informatie over de waardering.

De activa, rechten en passiva die overgaan naar de Verkrijgende Vennootschap zullen worden gewaardeerd overeenkomstig de volgende criteria:

Netto vermogenswaarde.

T. Datum van de laatst vastgestelde of opgemaakte jaarrekening of tussentijdse vermogensopstelling die is gebruikt om de voorwaarden voor de fusie vast te stellen.

25 september 2013.

U. Voorstel voor vergoeding krachtens artikel 2:333 h (cash exit).

Niet van toepassing.

**II. VERKLARINGEN
KRACHTENS DE NOORSE WET:**

A. Tijdstip van de boekhouding en vennootschapsrechtelijke uitvoering van de fusie. Behandeling op het gebied van belasting.

De Vennootschappen zullen worden gefuseerd met fiscale en boekhoudkundige continuïteit vanaf 1 januari 2013. Echter, de totstandkoming van de fusie voor belastingredenen zal worden geregeerd door de Noorse "Tax Act".

S. Information with respect to the valuation.

The assets, rights and liabilities that pass to the Acquiring Company shall be valued following these criteria:

Net asset value.

T. Date of the last approved or prepared annual accounts or interim statements that is used to determine the conditions of this merger.

25 September 2013.

U. Proposed compensation re. article 2:333 h (cash exit)

Not applicable.

II. STATEMENTS PURSUANT TO NORWEGIAN LAW:

A. Point of time for the accounting and corporate legislative execution of the merger. Tax treatment.

The Companies are to be merged with fiscal and accounting continuity with effect as from January 1, 2013. However, the effectuation of the merger for tax purposes will be ruled by the Norwegian Tax Act.

S. Informasjon med hensyn til verdsettelse.

Eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som skal overføres til Overtakende selskap, skal verdsettes på grunnlag av følgende kriterier:

Netto bokførte verdier.

T. Dato for sist godkjente eller utarbeidede årsregnskap eller delårsregnskap som brukes til å fastsette vilkårene for denne fusjon.

25. september 2013.

U. Foreslått vederlag i henhold til artikkel 2:333h (uttreden mot kontant oppgjør)

Ikke relevant.

II. ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL NORSK LOV:

A. 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. Den skattemessige ikrafttredelse av fusjonen vil imidlertid bli fastsatt i henhold til norsk lov om skatt av formue og inntekt (skatteloven).

De fusie is derhalve geboekt ingevolge de boekhoudkundige principes van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (Dutch GAAP) die de basis vormen van de jaarrekening van de Verkrijgende Vennootschap. Dit betekent dat de inkomsten en uitgaven met betrekking tot de activiteiten en de activa van de Verdwijvende Vennootschap zullen worden toegevoegd aan en geboekt worden bij de Verkrijgende Vennootschap vanaf 1 januari 2013, hetgeen betekent dat de Verkrijgende Vennootschap alle boekhoudkundige posities van de Verdwijvende Vennootschap zal verkrijgen met betrekking tot de overgaande activa, passiva en rechten. Alle afspraken met betrekking tot deze activa, passiva en rechten worden geacht uitgevoerd te zijn door de Verkrijgende Vennootschap per dezelfde datum.

Een openingsbalans van de Verkrijgende Vennootschap is opgesteld. De openingsbalans is gedateerd 25 september 2013. De openingsbalans is aan dit fusievoorstel gehecht als BIJLAGE 6.

Met betrekking tot vennootschapsrecht zal de fusie geëffectueerd zijn zo spoedig mogelijk ingevolge de huidige vennootschapsrechtelijke

The Merger is thus booked pursuant to the accounting principles of Dutch GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) which form basis of the annual accounts of the Acquiring Company. This implies that the income and expenses related to the activity and the assets of the Disappearing Company will be credited and charged to the Acquiring Company with effect as from January 1, 2013, meaning that the Acquiring Company shall acquire all of the Disappearing Company's accounting positions with regards to transferred assets and rights. All the arrangements related to these assets and rights deem to be carried out by the Acquiring Company as from the same date.

An opening balance sheet of the Acquiring Company has been drawn up. The opening balance sheet is dated September 25th, 2013. The opening balance sheet hereto is attached as ANNEX 6.

In terms of company law, the Merger is to be effectuated as soon as possible pursuant to the current corporate legislation.

Fusjonen blir dermed gjennomført i samsvar med nederlandske regnskapsprinsipper (GAAP), som danner grunnlaget for årsregnskapet til Overtakende selskap. Dette innebærer at alle inntekter og utgifter knyttet til Overdragende selskaps virksomhet og eiendeler vil bli kreditert og debitert Overtakende selskap med virkning fra 1. januar 2013, noe som innebærer at Overtakende selskap skal overta alle regnskapsposisjoner hva angår overdratte eiendeler og rettigheter. Alle disposisjoner vedrørende disse eiendeler og rettigheter vil fra samme dato anses som utført av Overtakende selskap.

Det er utarbeidet en åpningsbalanse for det Overtakende selskap. Åpningsbalansen er datert 25. september 2013. Åpningsbalansen er vedlagt som VEDLEGG 6.

Selskapsrettslig sett vil fusjonen tre i kraft så snart som mulig i henhold til gjeldende selskapslovgivning.

bepalingen.

De fusie is uitgevoerd met belasting continuïteit op vennootschapsniveau en aandeelhoudersniveau ingevolge de regels voor vrijgestelde fusies tussen vennootschappen met woonplaats in Noorwegen voor belasting doeleinden en vennootschappen met woonplaats in andere EEA staten voor belastingdoeleinden conform de Noorse "Tax Act" artikel 11-11. Dit houdt in dat de Verkrijgende Vennootschap alle belastingposities met betrekking tot de overgedragen activa, rechten en verplichtingen die in de Noorse Belasting zone blijven zal verkrijgen nadat de fusie van kracht is.

Belastingposities met betrekking tot de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap zullen worden verdeeld over de uitgegeven aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap in overeenstemming met de Noorse "Tax Act" afdeling 11-7 onderafdeling 4, cf artikelen 10-34. Belastingeffecten op buitenlandse aandeelhouders zullen worden geregeerd door het recht van het land waarvan iedere

The Merger is carried out with tax continuity on company level and shareholder level under the rules for tax exempt mergers between companies resident in Norway for tax purposes and companies resident in another EEA state for tax purposes cf. the Norwegian Tax Act section 11-11. This means that the Acquiring Company shall acquire all of the tax positions with regards to transferred assets, rights and obligations that stay within Norwegian Taxation territory after the effectuation of the merger.

Tax positions related to the shares in the Disappearing Company are divided on the issued shares in the Acquiring Company in accordance with the Norwegian Tax Act section 11-7 subsection 4, cf. section 10-34. Tax effects on foreign shareholders are governed by the law of the country in which each shareholder is resident or domiciled.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuïtet på selskapsnivå og aksjonærnivå i henhold til reglene om skattefrie fusjoner mellom selskaper som er skattemessig hjemmehørende i Norge og selskaper som er skattemessig hjemmehørende i en annen EØS-stat, jf. norsk lov om skatt av formue og inntekt (skatteloven) § 11-11. Dette innebærer at Overtakende selskap vil overta alle skatteposisjoner hva angår overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skattemessig forblir innenfor norsk beskatningsområde etter fusjonens ikrafttredelse.

Skatteposisjoner knyttet til aksjene i Overdragende selskap vil bli fordelt på de utstedte aksjene i Overtakende selskap i henhold til norsk lov om skatt av formue og inntekt (skatteloven) § 11-7 fjerde ledd, jf. § 10-34. Skatteeffekten for utenlandske aksjeeiere reguleres av lovgivningen i det landet der den enkelte aksjonær er hjemmehørende eller bosatt.

aandeelhouder ingezetene is of zijn verblijfplaats heeft.

De organisatorische consequenties van de fusie zullen worden bepaald door het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap.

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

De organisasjonsmessige konsekvensene av fusjonen vil bli fastsatt av styret i Overtakende selskap.

B. Behandeling ten aanzien van bijzondere categoriën aandeelhouders.

B. Treatment reserved to special categories of shareholders.

B. Rettigheter forbeholdt aksjeeiere med særlige rettigheter.

Ten tijde van het ondertekenen van dit fusievoorstel zijn er geen aandeelhouders van aandelen in het kapitaal van één van de Vennootschappen waaraan bijzondere rechten kleven, en er zijn geen houders van effecten anders dan aandelen in de Vennootschappen en geen rechten tot het verkrijgen van aandelen als bedoeld in de artikelen 11-1, 11-10 en 11-12 van de Noorse PLLCA.

Upon the passing of the Merger Proposal, there are no shareholders of shares in the share capital of any of the Companies to which special rights are attached, and there are no holders of securities other than shares in any of the Companies and no rights to subscribe for shares as mentioned in sections 11-1, 11-10 and 11-12 of the Norwegian PLLCA.

På det tidspunkt fusjonsplanen vedtas, er det ingen aksjeeiere i noen av Selskapene som eier aksjer som er forbundet med særlige rettigheter, og det er ingen innehavere av andre verdipapirer enn aksjer i noen av Selskapene eller av tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12.

C. Uitoefening van aandeelhoudersrechten in de Verkrijgende Vennootschap

C. Exercise of shareholder rights in the Acquiring Company

C. Utøvelse av aksjeeierrettigheter i Overtakende selskap

De aandelen zullen gerechtigd zijn tot dividend per het moment van van kracht worden van de fusie (zijnde de dag na het passeren van de akte van fusie) conform artikel I L hierboven. De andere rechten voortvloeiende uit de aandelen zijn gegeven vanaf het moment van het verkrijgen van deze aandelen.

The shares shall be entitled to dividend as from the date on which the Merger will be effective (being the day after execution of the deed of Merger) cf. section I L. Above. The other rights deriving from the shares are given from the time of the subscription of the shares.

Aksjene skal gi rett til utbytte fra og med den dato fusjonen trer i kraft (det vil si dagen etter undertegningen av stadfestelsesdokumentet for fusjonen), jf. nr. I bokstav L. over. De øvrige rettighetene som er forbundet med aksjene, er gjelder fra tidspunktet for tegning av aksjene.

III. AANVULLENDE FORMALITEITEN KRACHTENS HET BW EN PLLCA:

1. Toelichting.

De directie van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijvende Vennootschap zullen een schriftelijke toelichting op het fusievoorstel opstellen/fusieverslag in overeenstemming met het Noorse PLLCA artikel 13-27, juncto artikel 13-9 PLLCA en artikel 2:313 BW.

De toelichting/het verslag zal in ieder geval:

- verklaren en redenen geven voor de fusie, in wettelijke en financiële termen;
- verklaren en redenen geven, zowel wettelijk als financieel, voor de compensatie aan de aandeelhouders van de Verdwijvende Vennootschap;
- bepaalde moeilijkheden beschrijven in verband met het bepalen van de fusie compensatie;
- de effecten beschrijven die de fusie kan hebben voor crediteuren en de aandeelhouders van de Vennootschappen; en
- indien relevant, de effecten verklaren die de fusie zal hebben op de werknemers van de Vennootschappen.

III. ADDITIONAL FORMALITIES PURSUANT TO THE DCC AND PLLCA:

1. Explanatory notes.

The managing boards of the Acquiring Company and the Disappearing Company shall draw up written explanatory notes to this merger proposal/report to the merger in accordance with the Norwegian PLLCA section 13-27, cf. section 13-9 PLLCA and section 2:313 DCC.

The explanatory notes/report shall at least:

- explain and give the reasons for the merger, in legal as well as financial terms;
- explain and give the reasons, legal as well as financial, for the compensation to the shareholders of the Disappearing Company;
- describe special difficulties in determining the merger compensation;
- describe the effects the merger may have for the creditors and the shareholders of the Companies; and
- to the extent relevant, explain the effects the merger may have for the employees of the Companies.

III. ANDRE FORMALITETER I HENHOLD TIL DCC OG ALLMENNAKSJELOVEN:

1. Redegjørelser.

Styrene i Overtakende selskap og Overdragende selskap skal utarbeide en skriftlig redegjørelse for fusjonsplanen / rapport om fusjonen i samsvar med allmennaksjeloven § 13-27, jf. allmennaksjeloven § 13-9 og DCC artikkel 2:313.

Redegjørelsen/rapporten skal det minste:

- forklare og begrunne fusjonen, rettslig såvel som økonomisk,
- forklare og begrunne, rettslig såvel som økonomisk, vederlaget til aksjeeierne i Overdragende selskap,
- omtale særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget,
- redegjøre for den betydning fusjonen kan få for Selskapenes kreditorer og aksjeeiere, og
- i den grad det er relevant, redegjøre for den betydning fusjonen kan få for Selskapenes ansatte.

3. Deskundigenverslag ten aanzien van de concept voorwaarden van de fusie

De aandeelhouders van beide Vennootschappen hebben toestemming gegeven om geen gezamenlijk onafhankelijk deskundigenverslag op te stellen voor de fusie overeenkomstig Noors recht. Dientengevolge en overeenkomstig artikel 13-28 van de Noorse PLLCA en artikel 2:328 lid 6 BW, hebben de besturen besloten geen gezamenlijk onafhankelijk deskundigenverslag te verkrijgen met betrekking tot de fusie.

4. Ondernemingsraad.

Per de datum van dit fusievoorstel had de Verkrijgende Vennootschap noch de Verdwijvende Vennootschap een ondernemingsraad of medezeggenschapsraad, dan wel een werknemersorganisatie die werknemers van een van de Vennootschappen of hun dochtermaatschappijen onder haar leden telt.

IV. PROCEDURE KRACHTENS HET BW EN PLLCA:

1. Publicatie.

De directies van de Vennootschappen zullen de krachtens het Burgerlijk

3. Expert report on the draft terms of merger

The shareholders of both the Companies have given their consent not to prepare a joint independent expert report for the merger following Norwegian law. As a result and pursuant section 13-28 of the Norwegian PLLCA and section 2:328 paragraph 6 DCC, the Board of Directors of both the Companies have decided not to obtain a joint independent expert report on the merger.

4. Works Council.

At the date hereof, no works council is present at the Acquiring Company or the Disappearing Company, nor any works council or Co-determination council related to any of the Companies, or any association of employees, which counts employees of any of the Companies or of its subsidiary under its members.

IV. PROCEDURE PURSUANT TO THE DCC AND PLLCA:

1. Publication.

The management boards of the Companies shall deposit the documents as required

3. Sakkyndig rapport om utkastet til fusjonsvilkår

Aksjeeierne i begge Selskapene har gitt sitt samtykke til ikke å utarbeide en felles uavhengig sakkyndig rapport om fusjonen i henhold til norsk lov. Følgelig, og i samsvar med allmennaksjeloven § 13-28 og DCC artikkel 2:328 nr. 6 har styrene i begge Selskaper besluttet at det ikke skal innhentes en felles, uavhengig sakkyndig rapport om fusjonen.

4. Samarbeidsutvalg.

Per dette dokumentets dato finnes det ikke noe samarbeidsutvalg i Overtakende selskap eller i Overdragende selskap, og det finnes heller ikke noe samarbeidsutvalg i tilknytning til noen av Selskapene, eller noen arbeidstakerorganisasjon der ansatte i noen av Selskapene eller deres datterselskaper er medlemmer.

IV. FREMGANGSMÅTE I HENHOLD TIL DCC OG ALLMENNAKSJELOVEN:

1. Offentliggjøring.

Styrene i Selskapene skal deponere dokumentene hos de relevante offentlige registre for offentlig

<p>Wetboek en de Noorse wet voorgeschreven documenten ter inzage van het publiek neerleggen in de relevante openbare registers.</p>	<p>under the Dutch Civil Code and Norwegian Law with the applicable public registries for public scrutiny.</p>	<p>innsyn i henhold til DCC og norsk lov.</p>
<p><u>2. Neerlegging ten kantore van de Vennootschappen.</u></p>	<p><u>2. Deposit at the offices of the Companies.</u></p>	<p><u>2. Deponering ved Selskapenes kontorer.</u></p>
<p>De directies van de Vennootschappen zullen de krachtens het Burgerlijk Wetboek voorgeschreven documenten ter inzage van het publiek neerleggen op hun kantoor.</p>	<p>The management boards of the Companies shall deposit the documents as required under the Dutch Civil Code with the Companies for public scrutiny.</p>	<p>Styrene i Selskapene skal deponere dokumentene hos Selskapene for offentlig innsyn i henhold til DCC.</p>
<p><u>3. Bekendmaking van neerlegging.</u></p>	<p><u>3. Announcement of the deposit.</u></p>	<p><u>3. Kunngjøring av deponeringen.</u></p>
<p>De Verkrijgende Vennootschap zal bekendmaken in de Staatscourant en de Brønnøysund Register Centre's electronic publication (conform de Noorse PLLCA artikelen 13-13, 13-14 en 13-15) dat de onder 1. en 2. genoemde documenten zijn neergelegd, vergezeld van een vermelding van de openbare registers waar deze zijn neergelegd en van de adressen van de kantoren van de Vennootschappen.</p>	<p>The Acquiring Company shall announce in the Dutch Government Gazette (<i>Staatscourant</i>) and the Brønnøysund Register Centre's electronic publication (cf. the Norwegian PLLCA sections 13-13, 13-14 and 13-15) that the documents mentioned under 1. and 2. have been deposited, including a specification of the public registers where they are deposited and the addresses of the offices of the Companies.</p>	<p>Overtakende selskap skal kunngjøre i Nederlands kunngjøringsblad (<i>Staatscourant</i>) og Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon (jf. allmennaksjeloven §§ 13-13, 13-14 og 13-15) at dokumentene nevnt under nr. 1 og 2 er deponert, med angivelse av hvilke offentlige registre de er deponert hos og adressene til Selskapenes kontorer.</p>
<p><u>4. Fusiebesluiten.</u></p>	<p><u>4. Merger resolutions.</u></p>	<p><u>4. Fusjonsvedtak</u></p>
<p>De algemene vergadering van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap zal een besluit nemen tot fusie van de Verkrijgende Vennootschap met de Verdwijvende Vennootschap;</p>	<p>The general meeting of shareholders of the Acquiring Company shall resolve to merge the Acquiring Company with the Disappearing Company; the minutes thereof to be drawn</p>	<p>Generalforsamlingen i Overtakende selskap skal fatte vedtak om å fusjonere Overtakende selskap med Overdragende selskap; protokollen fra generalforsamlingen skal notarialbekreftes i samsvar med DCC artikkel 2:330 nr. 3.</p>

het betreffende besluit zal overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:330 lid 3 BW, worden vastgelegd in een notariële akte.

up in a notarial deed, such in accordance with article 2:330, paragraph 3 DCC.

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Verdwijnende Vennootschap zal een besluit nemen tot fusie van de Verdwijnende Vennootschap met de Verkrijgende Vennootschap; het betreffende besluit zal worden gedeponereerd bij het Noorse Handelsregister.

The general meeting of shareholders of the Disappearing Company shall resolve to merge the Disappearing Company with the Acquiring Company; the minutes thereof shall be filed and registered with the Business Register in Norway.

Generalforsamlingen i Overdragende selskap skal fatte vedtak om å fusjonere Overdragende selskap med Overtakende selskap; protokollen fra generalforsamlingen skal meldes og registreres i Foretaksregisteret.

5. Volmacht

5. Power of Attorney

5. Fullmakt

De algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap zullen in verband met de goedkeuring van het fusievoorstel het bestuur van de vennootschappen volmacht verlenen om alle aanpassingen en kleine wijzigingen aan te brengen aan de concept fusievoorwaarden die geacht worden noodzakelijk of gewenst te zijn met betrekking tot het effectueren van de fusie, ervan uitgaande dat deze aanpassingen en kleine wijzigingen in overeenstemming met de Noorse "Limited Companies Act" en het Nederlandse BW zijn aangebracht.

The general meetings` of the Acquiring Company and the Disappearing Company shall in connection with the approval of the merger proposal, grant the Board of Directors of the companies the authority to implement any such adaptations and minor changes to the draft terms of merger which is deemed as necessary or desirable regarding the effectuation of the merger, assumed these adaptations and minor changes are carried on in accordance with the Norwegian Limited Companies Act and the DCC.

Generalforsamlingene i det Overtakende selskap og det Overdragende selskap skal i forbindelse med godkjenningen av fusjonsplanen gi styrene i selskapene fullmakt til å gjøre de tilpasninger og mindre endringer i utkastet til fusjonsvilkår som anses nødvendige eller ønskelige med hensyn til gjennomføringen av fusjonen forutsatt at slike tilpasninger og mindre endringer utføres i samsvar med aksjeloven og DCC.

De besturen mogen tevens de algemene vergadering van aandeelhouders van de

The Boards` also have the opportunity to encourage the general meetings` of the

Styrene har også anledning til å oppfordre generalforsamlingene i det Overtakende og det

Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijvende Vennootschap verzoeken een dergelijk besluit te nemen.

Acquiring Company and the Disappearing Company to make such a resolution as mentioned.

Overdragende selskap til å treffe slik beslutning som nevnt.

V. UITVOERING:

1. Uitvoering.

Deze grensoverschrijdende juridische fusie zal worden uitgevoerd door middel van een Nederlandse fusiehandeling. De fusie is van kracht de dag na het passeren van de fusieakte.

2. Pre-fusie attest.

Voorafgaand aan de uitvoering van deze grensoverschrijdende juridische fusie, en overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:333i lid 3 BW, zal door een daartoe aangewezen Noorse notaris een pre-fusie attest worden afgegeven aan een Nederlandse notaris, waarin wordt verklaard dat met betrekking tot alle voor deelname door de Verdwijvende Vennootschap aan de grensoverschrijdende fusie vereiste besluiten is voldaan aan alle in artikel 13-25 ff. van de Noorse PLLCA, conform Hoofdstuk 13 van de Noorse PLLCA, genoemde procedurele voorschriften en aan de bepalingen van de statuten van de Verdwijvende Vennootschap.

V. EFFECTUATION:

1. Effectuation.

This cross border legal merger shall be effectuated by means of a Dutch merger act. The merger will come into force the day after the execution of the merger deed.

2. Pre-merger certificate.

Prior to the effectuation of this cross border legal merger, and such in accordance with article 2:333i, paragraph 3, DCC, a designated Norwegian notary shall issue a pre-merger certificate to a Dutch notary, stating that the procedural rules for all resolutions set forth in section 13-25 ff. of the Norwegian Limited Liability Companies Act, cf. Chapter 13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act as well as the articles of association of the Disappearing Company for the participation of the Disappearing Company in the cross border merger have been complied with.

V. IKRAFTTREDELSE:

1. Ikrafttredelse.

Denne fusjon over landegrensene skal effektueres gjennom et nederlandsk stadfestelsesdokument for fusjonen. Fusjonen vil tre i kraft dagen etter undertegningen av stadfestelsesdokumentet for fusjonen.

2. Fusjonsattest.

Før denne fusjon over landegrensene trer i kraft, og i samsvar med DCC artikkel 2:333i nr. 3, skal en utpekt notarius publicus i Norge utstede en fusjonsattest til en nederlandsk notar, der det bekreftes at saksbehandlingsreglene for alle vedtak omhandlet i allmennaksjeloven § 13-25 flg., jf. allmennaksjeloven kapittel 13, samt Overdragende selskaps vedtekter hva angår Overdragende selskaps deltakelse i fusjonen over landegrensene, er overholdt.

VI. FORMALITEITEN NA DE FUSIE:

De Verdwijvende Vennootschap zal aan de Verkrijgende Vennootschap alle boeken en bescheiden verstrekken, met inbegrip van maar niet beperkt tot alle documenten met betrekking tot onroerende zaken, intellectuele eigendommen en rechten die zijn gesteld in de naam van de Verdwijvende Vennootschap.

VOLGT HANDTEKENINGEN PAGINA

VI. POST MERGER FORMALITIES:

The Disappearing Company shall provide the Acquiring Company with its books and records, including but not limited to all the documents relating to real estate, intellectual property and rights in the name of the Disappearing Company.

SIGNATURE PAGE TO FOLLOW

VI. FORMALITETER ETTER FUSJONEN:

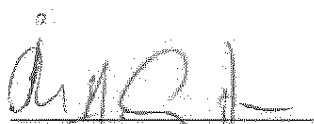
Overdragende selskap skal gi Overtakende selskap sine bøker og regnskaper, herunder men ikke begrenset til alle dokumenter relatert til fast eiendom, immaterialrettigheter og andre rettigheter som står i Overdragende selskaps navn.

SIGNATURSIDE FØLGER


Aldus getekend in tweevoud te
3 Oktober op
2013.

Signed in two originals at
October 3, on
2013.

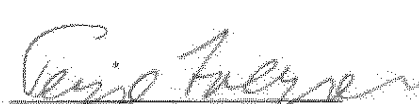
1. Namens Odfjell
Terminals B.V.:


Door: A.H. Gregertsen
Titel: directeur

1. On behalf of Odfjell
Terminals B.V.:


By: A.H. Gregertsen
Title: director

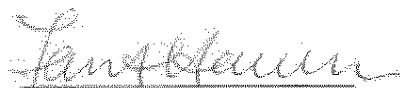

Door: T. Iversen
Titel: directeur


By: T. Iversen
Title: director


Getekend ter goedkeuring van
het fusievoorstel:

Signed as approval of this merger
proposal:


Door: J.A. Hammer
Titel: commissaris

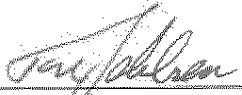

By: J.A. Hammer
Title: supervisory director

2. Namens Odfjell Terminals
AS:

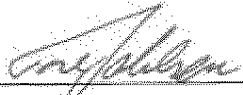

By: J.A. Hammer
Titel: directeur

2. On behalf of Odfjell
Terminals AS:


By: J.A. Hammer
Title: director



By: T. Jakobsen
Title: director



By: T. Jakobsen
Title: director



By: T. Iversen
Title: director



By: T. Iversen
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: L. Lloyd
Title: director

By: L. Lloyd
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: L. Lloyd
Title: director

By: L. Lloyd
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director


By: T. Iversen
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director



By: E. Bodd
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: L. Lloyd
Title: director

By: L. Lloyd
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

By: E. Bodd
Title: director


By: E. Bodd
Title: director

By: L. Hirt
Title: director

By: L. Hirt
Title: director



By: M.W. Dees
Title: director



By: M.W. Dees
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

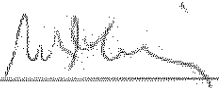
By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director


By: T. Iversen
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director



By: R.D. Lindsay
Title: director



By: R.D. Lindsay
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: L. Hirt
Title: director

By: L. Hirt
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Jakobsen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director

By: T. Iversen
Title: director

By: L.W. Odfjell
Title: director

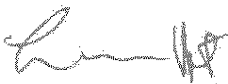
By: L.W. Odfjell
Title: director

By: R.D. Lindsay
Title: director

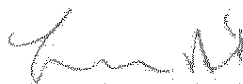
By: R.D. Lindsay
Title: director

By: E. Bodd
Title: director

By: E. Bodd
Title: director



By: L. Hirt
Title: director



By: L. Hirt
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

By: M.W. Dees
Title: director

BIJLAGEN

1. De doorlopende tekst van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap zoals deze momenteel luiden.

2. De doorlopende tekst van de statuten van de Verkrijgende Vennootschap zoals deze zullen luiden na de fusie

3. De statuten van de Verdwijvende Vennootschap

4. De laatste drie jaarrekeningen van de Verkrijgende Vennootschap

5. De laatste drie jaarrekeningen, jaarverslagen en accountantsverklaringen van de Verdwijvende Vennootschap

6. Het concept van de openingsbalans van de Verkrijgende Vennootschap na de fusie.

ANNEXES

1. The complete text of the current articles of association of the Acquiring Company

2. Articles of Association of the Acquiring Company as they will read after the merger

3. Articles of Association of the Disappearing Company

4. The latest three annual accounts of the Acquiring Company

5. The latest three annual accounts, director's report and auditor's report of the Disappearing Company

6. Draft opening balance sheet of the Acquiring Company after the merger.

VEDLEGG

1. Fullstendige, gjeldende vedtekter for Overtakende selskap

2. Vedtekter for Overtakende selskap slik disse vil lyde etter fusjonen

3. Vedtekter for Overdragende selskap

4. Siste tre årsregnskap for Overtakende selskap

5. Siste tre årsregnskap, årsberetninger og revisjonsberetninger for Overdragende selskap

6. Utkast åpningsbalanse for det Overtakende selskap etter fusjonen