

Luxembourg, le 27 septembre 2019



NBIM Louis S.à r.l

Société à responsabilité limitée
40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 160745

NBIM Marcel S.à r.l.

Société à responsabilité limitée
40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 185801

NBIM Clement S.à r.l.

Société à responsabilité limitée
40, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 169756

ET

NBRE France 3 AS

Aksjeselskap

Siège social: Bankplassen 2, 0151 Oslo, Norway
Numéro de registre des Entreprises Commerciales de Brønnøysund: 923 267 018

PROJET DE FUSION DU 27 SEPTEMBRE 2019

NUMERO

L'an deux mille dix-neuf, le vingt-sixième jour du mois de septembre.

Par-devant Maître **Henri HELLINCKX**, notaire de résidence à Luxembourg-ville, Grand-Duché de Luxembourg.

ONT COMPARU :

- (1) **NBRE France 3 AS**, une société à responsabilité limitée (*aksjeselskap*) constituée et existant conformément aux lois de Norvège, dont le siège social est sis Bankplassen 2, 0151 Oslo, Norvège et dont le numéro d'immatriculation auprès du Registre des Entreprises Commerciales, Brønnøysund est le numéro 923 267 018 (la **Société Absorbante** ou **NF3**),

représentée à l'effet des présentes par Allen & Overy, société en commandite simple, inscrite sur la liste V du Barreau de Luxembourg, elle-même représentée par M. **Clément BESOMBES**, résidant

professionnellement au 33, John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, agissant en sa qualité de mandataire de la Société Absorbante, conformément aux résolutions du conseil d'administration de la Société Absorbante en date du 25 septembre 2019, dont une copie demeurera annexée au présent acte;

ET

- (2) **NBIM Louis S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est sis 40, avenue de Monterey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et dont le numéro d'immatriculation auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg est le numéro B 160745 (**Louis**),

représentée à l'effet des présentes par Allen & Overy, société en commandite simple, inscrite sur la liste V du Barreau de Luxembourg, elle-même représentée par M. **Clément BESOMBES**, susmentionné, agissant en sa qualité de mandataire de Louis, conformément aux résolutions du conseil de gérance de Louis en date du 25 septembre 2019, dont une copie demeurera annexée au présent acte.

- (3) **NBIM Marcel S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est sis 40, avenue de Monterey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et dont le numéro d'immatriculation auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg est le numéro B 185801 (**Marcel**),

représentée à l'effet des présentes par Allen & Overy, société en commandite simple, inscrite sur la liste V du Barreau de Luxembourg, elle-même représentée par M. **Clément BESOMBES**, susmentionné, agissant en sa qualité de mandataire de Louis, conformément aux résolutions du conseil de gérance de Louis en date du 25 septembre 2019, dont une copie demeurera annexée au présent acte.

- (4) **NBIM Clement S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est sis 40, avenue de Monterey, L-2163 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et dont le numéro d'immatriculation auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg est le numéro B 169756 (**Clément**, et avec Louis et Marcel les **Compagnies Absorbées**),

représentée à l'effet des présentes par Allen & Overy, société en commandite simple, inscrite sur la liste V du Barreau de Luxembourg, elle-même représentée par M. **Clément BESOMBES**, susmentionné, agissant en sa qualité de mandataire de Louis, conformément aux résolutions du conseil de gérance de Louis en date du 25 septembre 2019, dont une copie demeurera annexée au présent acte.

La Société Absorbante et les Sociétés Absorbées sont collectivement dénommées les **Sociétés Fusionnantes** et chacune une **Société Fusionnante**.

CONSIDERANT QUE:

- (A) Les Société Fusionnantes ont décidé d'entamer un processus de fusion simplifiée à l'issue de laquelle la Société Absorbante entend fusionner avec les Sociétés Absorbées par absorption de ces dernières dont elles est, à la date du Projet de Fusion (tel que ce terme est défini ci-après), l'associé unique (la **Fusion**), en vertu des dispositions des articles 1023-1 et 1023-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi de 1915**).
- (B) Les Sociétés Fusionnantes ont donc conjointement requis le notaire soussigné d'acter comme suit les stipulations d'un projet de fusion (le **Projet de Fusion**) convenu entre elles à l'effet de la réalisation de la Fusion devant intervenir conformément aux termes et conditions arrêtés et convenus dans le cadre du Projet de Fusion et conformément aux articles 1021-1 et suivants de la Loi de 1915.

1. PARTIES ET RAISONS DE LA FUSION

NF3 est une société à responsabilité limitée norvégienne. Les Sociétés Absorbées sont des sociétés à responsabilité limitée luxembourgeoises.

NF3 détient toutes les parts sociales de chacune des Sociétés Absorbées.

La Fusion est motivée par le fait que le conseil d'administration de Norges Bank a décidé de restructurer les investissements immobiliers non cotés de *Statens Pensjonsfond Utland* afin que ces derniers soient détenus directement par NF3. Les investissements détenus par les Sociétés Absorbées vont, à l'issue de la Fusion, être transférés à NF3.

2. RÉALISATION DE LA FUSION

2.1 Réalisation en droit des sociétés

La Fusion sera réalisée conformément aux dispositions des sections 13-36, cf. 13-25 de la loi norvégienne sur les sociétés à responsabilité limitée, celles des articles 1020-3 et suivants (en particulier, les articles 1023-1 à 1023-3) de la Loi de 1915 et la Directive Européenne 2017/1132 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 relative à certains aspects de droit des sociétés (la **Directive**).

À la date de réalisation de la Fusion, NF3 prendra à sa charge l'intégralité des actifs, droits et obligations des Sociétés Absorbées, sans contrepartie. Au même moment, les Sociétés Absorbées seront dissoutes sans liquidation.

2.2 Aspects comptables de la réalisation

Pour des raisons comptables, la fusion sera réalisée d'après les règles de continuité de l'article 9 section 6 – Fusion - du NRS (norme comptable norvégienne). Les actifs et passifs des Sociétés Absorbées seront donc

transférés dans les comptes de NF3 à leur valeur comptable conformément aux règles de valorisation spéciale et générale de la loi comptable norvégienne et des bonnes pratiques comptables. Les valorisations tiennent compte des informations connues au jour de la signature du Plan de Fusion par les conseils de gérance d'administration.

2.3 Date d'effet

A la date à laquelle la Fusion sera enregistrée comme réalisée au registre des sociétés commerciales norvégien, les transactions opérées par les Sociétés Absorbées seront, du point de vue comptable, considérées comme réalisées pour le compte de NF3, cf. section 13-26 (2) no. 6. de la loi norvégienne sur les sociétés à responsabilité limitée et article 1021-1 (2) 5° de la Loi de 1915.

Pour des considérations de droit des sociétés, la Fusion entrera en vigueur et sera considérée comme effective entre les parties à la date à laquelle la Fusion sera enregistrée comme réalisée au registre des sociétés commerciales norvégien, cf. section 13-33 (2). A l'heure actuelle :

- (a) Les Sociétés Absorbées sont dissoutes sans liquidation;
- (b) Les actifs et passifs des Sociétés Absorbées sont transférés à NF3 ; et
- (c) NF3 conservera sa forme sociale, sa dénomination sociale et son siège social et ses statuts, suite à la Fusion, paraphés *ne varietur* par le mandataire et le notaire, resteront attachés au présent Projet de Fusion.

Une fusion transfrontalière des Sociétés Absorbées avec NF3 ne devrait avoir aucune incidence fiscale en Norvège pour NF3.

2.4 Obligations fiscales françaises

- (a) Impôt sur les sociétés
 - (i) La Fusion envisagée qualifie de fusion au sens de l'article 210-0 A du Code Général des Impôt (CGI). En conséquence, la Fusion est éligible au régime de faveur prévu à l'article 210 A du CGI.
 - (ii) Dans ce cadre, la Société Absorbante laquelle recevra tous les actifs et les passifs transférés par les Sociétés Absorbées, prend expressément les engagements suivants:
 - (A) Reprendre à son passif, d'une part, les provisions dont l'imposition est différée, et, d'autre part, le cas échéant, la réserve spéciale où les Sociétés Absorbées ont porté les plus-values à long terme soumises antérieurement au taux réduit d'impôt sur les sociétés français de 10%, de 15%, de 18%, de 19% ou de 25% ainsi

que la réserve où ont été portées les provisions pour fluctuation des cours en application du sixième alinéa du 5° du 1 de l'article 39 du CGI ;

- (B) Se substituer aux Sociétés Absorbées pour la réintégration des résultats dont la prise en compte avait été différée pour l'imposition de ces dernières ;
 - (C) Calculer les plus-values réalisée ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables apportées par les Sociétés Absorbées à NF3 d'après la valeur qu'elles avaient, du point de vue fiscal (selon les règles fiscales françaises), dans les écritures des Sociétés Absorbées ;
 - (D) Réintégrer dans ses bénéfices imposables français, dans les délais et conditions fixés par l'alinéa 3 d de l'article 210-A du CGI, les plus-values éventuellement dégagées, dans le cadre de la présente opération, sur les biens amortissables. A cet égard, il est précisé que cet engagement comprend l'obligation faite à NF3, en vertu des dispositions de l'alinéa 3 d de l'article 210-A précité, de procéder, en cas de cession de l'un des biens amortissables apportés, à l'imposition immédiate de la fraction de la plus-value afférente au bien cédé qui n'aurait pas été réintégrée à la date de ladite cession ;
 - (E) Inscrire à son bilan les éléments autres que les immobilisations ou que les biens qui leur sont assimilés en application des dispositions du 3 de l'article 210-A du code général des impôts, pour la valeur fiscale qu'ils avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures des Sociétés Absorbées. A défaut, NF3 comprendra dans ses résultats de l'exercice français au cours duquel intervient l'opération le profit correspondant à la différence entre la nouvelle valeur de ces éléments et la valeur qu'ils avaient, du point de vue fiscal français, dans les écritures des Sociétés Absorbées.
- (iii) Afin de satisfaire aux conditions exigées en vue de bénéficier du régime de faveur français applicable aux opérations réalisées sur la base des valeurs nettes comptables, NF3 reprendra dans son bilan les éléments d'actifs des Sociétés Absorbées, en distinguant leur

coût d'entrée et les amortissements et provisions pour dépréciation à la date de réalisation effective de l'opération. Les dotations aux amortissements seront calculées à partir de la valeur d'origine qu'avaient ces biens dans les écritures comptables des Sociétés Absorbées.

- (iv) En outre, NF3 et Sociétés Absorbées s'engagent à joindre à leurs déclarations de résultats françaises au titre de l'exercice du transfert, et, le cas échéant, en ce qui concerne NF3, des exercices ultérieurs, tout état de suivi des plus-values en sursis d'imposition conformément à l'article 54 septies I et à l'article 38 quindecies I et II de l'annexe III au CGI ainsi qu'à tenir le registre spécial de suivi des plus-values sur les éléments d'actifs non amortissables donnant lieu à report d'imposition prévu par l'article 54 septies II du CGI.

(b) Droit d'enregistrement

- (i) La présente Fusion sera enregistrée auprès du service des impôts des entreprises compétent.
- (ii) En application de l'article 817 du CGI, aucun droit d'enregistrement ne sera dû lors de la réalisation de la formalité d'enregistrement.

3. DROITS PARTICULIERS

NF3 et les Sociétés Absorbées n'ont émis aucun droit de souscription tel que mentionné aux sections 11-1, 11-10 ou 11-12 de la loi norvégienne sur les sociétés à responsabilité limitée et à l'article 1021-1 (2) 6° de la Loi de 1915. N'ayant pas d'associés ayant des droits spéciaux ni de porteurs de titres autres que des actions, aucun droit et aucune mesure spéciale ne sont proposés en faveur de tels bénéficiaires.

Aucun expert indépendant, membre des organes de contrôle ou de surveillance, membre du conseil d'administration ou directeur général ou décideurs similaires ne bénéficiera de droits ou d'avantages particuliers (article 1021-1 (2) 7° de la Loi de 1915) dans le cadre de la Fusion.

4. COÛTS

NF3 prend en charge les coûts liés à la Fusion.

5. EVALUATION

Conformément à l'article 1021-1 (4) 4° de la Loi de 1915 et à l'article 122 (k) de la Directive, les actifs, les droits et le passif transférés à la Société Absorbante sont évalués à leur valeur comptable totale et sont évalués sur la base du bilan financier de chacune des Sociétés Absorbées en date du 30 juin

2019 à 42.607.801 EUR (quarante-deux millions six cents mille huit cent un euros).

Les Sociétés Fusionnantes notent que la cession d'un actif immobilier détenu indirectement par Louis, dont la clôture qui pourrait intervenir courant octobre 2019, pourrait entraîner une diminution de la valeur des actifs bruts transférés par Louis à NF3 si les produits correspondants sont utilisés pour rembourser des montants dus au titre de prêts intragroupe existants (le **Remboursement**), mais ne devrait avoir aucun impact sur la valeur des actifs nets *per se*.

Les Sociétés Fusionnantes notent également que le conseil de gérance de Louis informera dès que possible par écrit les conseils de gérance respectifs des autres Sociétés Fusionnantes si et comment le Remboursement sera effectué ainsi qu'une confirmation de son impact sur la valeur finale des actifs, droits et passifs bruts transférés par Louis à la Société Absorbante.

Les Sociétés Absorbées ne possède ni immeuble ni part d'immeuble.

6. RAPPORT DE FUSION

Les conseils de gérance de chacune des Sociétés Absorbées et le conseil d'administration de NF3 ont rédigé un rapport sur la Fusion conformément à la clause 13-27 de la loi norvégienne sur les sociétés à responsabilité limitée et à l'article 1021-5 de la Loi de 1915. Une copie des rapports, après avoir été paraphée *ne varietur* par le mandataire et le notaire, sera jointe au présent Projet de Fusion et les originaux seront mis à disposition des actionnaires (i) de NF3, au plus tard un mois avant l'approbation du Projet de Fusion par l'assemblée générale de NF3 et (ii) des Sociétés Absorbées au siège social, pendant au moins un mois après la publication de ce Projet de Fusion au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (**RESA**).

7. COMPTES ET STATUTS

Les statuts, les bilans financiers et les rapports annuels des trois derniers exercices financiers ainsi que les rapports du commissaire pour les années financières 2017 et 2018 des Sociétés Absorbées, paraphés *ne varietur* par le mandataire et le notaire, sont joints au présent Plan de Fusion. Les rapports du commissaire pour les Sociétés Absorbées pour l'exercice financier 2016 ne sont pas joint au présent Plan de Fusion du fait que les Sociétés Absorbées n'ont pas fait l'objet d'un audit indépendant cette année-là et que les rapports des commissaires ont été diffusés de manière restreinte.

NF3 a été constituée en août 2019 et n'a donc pas préparé de comptes annuels ni de rapports annuels. Les statuts actuels de NF3, paraphés *ne varietur* par le mandataire et le notaire, sont joints à ce Projet de Fusion.

Comme NF3 n'a pas établi de rapport annuel, les conditions de la Fusion sont déterminées sur la base des bilans financiers de NF3 en date du 5 août 2019 (c.-à-d.- son bilan d'ouverture) et des Sociétés Absorbées datés au 30 juin 2019.

Les statuts de NF3 postérieurs à la Fusion, signés *ne varietur* par le mandataire et le notaire, sont également joints à ce Projet de Fusion. Le bilan financier de NF3 au 5 août 2019, paraphé *ne varietur* par le mandataire et le notaire, restera annexé à ce Projet de Fusion

8. EMPLOYÉS

Ni NF3 ni les Sociétés Absorbées n'ont d'employés.

9. CRÉANCIERS

Ce Projet de Fusion sera publié (i) dans le registre du commerce norvégien à l'issue duquel les créanciers de NF3 disposeront d'un délai de 6 (six) semaines pour s'opposer à la Fusion (un créancier ayant une créance incontestable et exigible qui fait opposition devant le conseil d'administration de NF3 dans le délai qui lui est imparti a droit à un paiement avant que la Fusion puisse être réalisée, les autres créanciers peuvent exiger une garantie adéquate si la fusion réduit les chances des créanciers de recevoir le paiement) et (ii) au RESA, après quoi un délai d' 1(un) mois doit être observé avant la délivrance par un notaire luxembourgeois d'un certificat notarié confirmant le respect de toutes les formalités préalables requises au Grand-Duché de Luxembourg pour que la Fusion puisse avoir lieu (le **Certificat**). Conformément aux dispositions de l'article 1021-9 de la Loi de 1915, les créanciers des Sociétés Absorbées dont les dettes (échues ou non) sont antérieures à la date du certificat, peuvent demander au juge de leur octroyer une garantie pour ces dettes, lorsque la Fusion rendrait nécessaire une telle protection. La requête est présentée au juge présidant la chambre du Tribunal d'Arrondissement siégeant en matière commerciale dans le ressort duquel se trouve le siège social des Sociétés Absorbées. Le président du tribunal siège comme en référé. La demande doit être introduite dans un délai de 2 (deux) mois à compter de la publication du Projet de Fusion dans le RESA.

Les créanciers de NF3 et des Sociétés Absorbées peuvent librement demander des informations complémentaires aux adresses des sièges sociaux respectives des Sociétés Fusionnantes, comme indiquées dans le préambule du présent Projet de Fusion.

DECLARATION

En accord avec les dispositions de l'article 1021-12 (2) de la Loi de 1915, le notaire soussigné certifie par la présente l'existence et la légalité du présent Projet de Fusion.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-ville, à la date figurant en tête des présentes.

L'acte ayant été lu au mandataire des parties comparantes, connu du notaire par nom, prénom et résidence, ledit mandataire a signé avec le notaire le présent acte.

The Norwegian translation of the above text follows:

I året totusen of nitten, den tjuesyvende dagen i september,

Foran *Maître* Henri Hellinckx, notaren i Luxembourg by, Grand Duchy av Luxembourg, fremstilte følgende parter seg:

- (1) **NBRE France 3 AS**, et norsk aksjeselskap (*aksjeselskap*) inkorporert og eksisterende under Norges lover, med registrert adresse Bankplassen 2, 0151 Oslo, Norge og som er registrert i Foretaksregisteret, Brønnøysund, og med registreringsnummer 923 267 018 (det **Overtakende Selskap** eller **NF3**),

representert av Allen & Overy, et *société en commandite simple*, registrert på liste V av Luxembourgs advokatforening, som selv var representert av Mr Clément Besombes, med forretningsadresse 33 John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy av Luxembourg, som handler i hans kapasitet som fullmektig for det Overtakende Selskap i henhold til en beslutning fra styret i det Overtakende Selskap datert 25. september 2019, som er vedlagt dette dokumentet i kopi form;

OG

- (2) **NBIM Louis S.à r.l.**, et selskap med begrenset ansvar (*société à responsabilité limitée*) inkorporert og eksisterende under lovene av Grand Duchy av Luxemburg og registrert adresse 40 avenue de Monterey, L-2163 Luxemburg, Grand Duchy av Luxembourg og registrert i Luxembourgs handel og selskapsregister (*Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg*) (**RCS**), og med registreringsnummer B 160745 (**Louis**),

representert av Allen & Overy, et *société en commandite simple*, registrert liste V av Luxembourgs advokatforening, som selv var representert av Mr Clément Besombes (som over), som handler i hans kapasitet som fullmektig for Louis i henhold til beslutning fra styret i Louis datert 25. september 2019 som er vedlagt dette dokumentet i kopi form;

- (3) **NBIM Marcel S.à r.l.**, et selskap med begrenset ansvar (*société à responsabilité limitée*) inkorporert og eksisterende under lovene av Grand Duchy av Luxemburg og registrert adresse 40 avenue de Monterey, L-2163 Luxemburg, Grand Duchy av Luxembourg og registrert i RCS, med registreringsnummer B 185801 (**Marcel**),

representert av Allen & Overy, et *société en commandite simple*, registrert liste V av Luxembourgs advokatforening, som selv var representert av Mr Clément Besombes (som over), som handler i hans kapasitet som fullmektig for Marcel i henhold til beslutning fra styret i Marcel datert 25. september 2019 som er vedlagt dette dokumentet i kopi form;

- (4) **NBIM Clement S.à r.l.**, et selskap med begrenset ansvar (*société à responsabilité limitée*) inkorporert og eksisterende under lovene av Grand Duchy av Luxemburg og registrert adresse 40 avenue de Monterey, L-2163 Luxemburg, Grand Duchy av Luxembourg og registrert i RCS, med registreringsnummer B 169756 (**Clement** og sammen med Louis og Marcel de **Overdragende Selskapene**),

representert av Allen & Overy, et *société en commandite simple*, registrert liste V av Luxembourgs advokatforening, som selv var representert av Mr Clément Besombes (som over), som handler i hans kapasitet som fullmektig for Clement i henhold til beslutning fra styret i Clement datert 25. september 2019 som er vedlagt dette dokumentet i kopi form;

Det Overtakende Selskap og de Overdragende Selskapene er heretter samlet omtalt som de **Fusjonerende Selskapene**, hver for seg et **Fusjonerende Selskap**.

ETTERSOM:

- (A) De Fusjonerende Selskap har besluttet å starte en forenklet fusjonsprosess, hvor det Overtakende Selskapet er tenkt fusjonert med de Overdragende Selskapene gjennom en absorbering av sistnevnte, og det Overtakende Selskapet er, på tidspunktet for vedtakelsen av Fusjonsplanen (som definert nedenfor), eneaksjonær i de Overdragende Selskapene (**Fusjonen**), i samsvar med bestemmelsene 1023-1 og 1023-2 av loven 10. august 1915 om næringsdrivende selskaper, som senere endret (**1915 Loven**).
- (B) De Fusjonerende Selskaper har derfor bedt notaren, som fremkommer nedenfor ved sin signatur, til å antegne vilkårene i den følgende fusjonsplanen (**Fusjonsplanen**) inngått mellom dem for formålet av å gjennomføre Fusjonen i henhold til vilkårene som er avtalt i Fusjonsplanen og i samsvar med bestemmelsene i 1021-1 flg. i 1915 Loven.

1. KORT OM PARTENE OG BEGRUNNELSEN FOR FUSJONEN

NF3 er et norsk aksjeselskap. De Overdragende Selskapene er luxembourgske selskaper med begrenset ansvar (*société à responsabilité limitée*). NF3 eier samtlige aksjer i hvert av de Overdragende Selskapene.

Begrunnelsen for forslaget om Fusjonen er at hovedstyret i Norges Bank har besluttet å implementere en restrukturering av Statens Pensjonsfond Utlands unoterte eiendomsinvesteringer slik at disse kan eies direkte gjennom NF3. Ved Fusjonen vil investeringene som er holdt av de Overdragende Selskapene overføres til NF3.

2. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

2.1 Selskapsrettslig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med hjemmel i allmennaksjeloven § 13-36, jf. aksjeloven § 13-25, og med hjemmel i artikkel 1020-3 følgende (særlig artikkel 1023-1 til 1023-3) i 1915 Loven og det europeiske direktivet Directive 2017/1132 fra det Europeiske Parlamentet og Europarådet datert 14. juni 2017 vedrørende enkelte selskapsrettslige aspekter (**Direktivet**).

Ved Fusjonens ikrafttredelse vil NF3 overta hvert av de Overdragende Selskapenes eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet uten at det ytes noe vederlag for dette. Samtidig oppløses de Overdragende Selskapene uten likvidasjon.

2.2 Regnskapsrettslig gjennomføring

Regnskapsmessig gjennomføres Fusjonen etter reglene om kontinuitet i NRS (Norsk regnskapsstandard) 9 Fusjon punkt 6. Eiendeler og gjeld i de Overdragende

Selskapene skal således videreføres i NF3 med de verdier som er benyttet i regnskapet til NF3 i samsvar med de generelle og spesielle vurderingsregler som følger av regnskapsloven og god regnskapsskikk. De balanseførte verdier hensyntar kjent informasjon ved styrenes signering av Fusjonsplanen.

2.3 Virkningstidspunkt

Fra og med datoen Fusjonen er registrert som gjennomført i det norske foretaksregisteret anses transaksjoner i de Overdragende Selskapene regnskapsmessig foretatt for regningen til NF3, jf. allmennaksjeloven § 13-26 (2) nr. 6 og artikkel 1021-1(2)5° i 1915 Loven.

Selskapsrettslig trer Fusjonen i kraft og vil bli ansett å være effektiv mellom de Fusjonerende Selskapene på det tidspunkt den er registrert gjennomført i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-33 (2). På dette tidspunktet er:

- (a) de Overdragende Selskapene oppløst;
- (b) de Overdragende Selskapenes eiendeler, rettigheter og forpliktelser overført til NF3; og
- (c) NF3 vil beholde selskapsform, selskapsnavn, registrert adresse og dets vedtekter etter gjennomføringen av Fusjonen som, etter å ha blitt påført «ne varietur» og parafert av fullmektigen og notaren, vil være vedlagt Fusjonsplanen.

En grenseoverskridende fusjon mellom de Overdragende Selskapene og NF3 med NF3 som overtakende selskap vil ikke ha skattemessige konsekvenser for NF3

2.4 Skatterettslige krav i Frankrike

- (a) Selskapsskatt (CIT)
 - (i) Fusjonen kvalifiserer som en fusjon som definert i artikkel 210 0-A i den franske skatteloven (FTC). Følgelig er Fusjonen kvalifisert for det gunstige CIT-regimet som følger av artikkelen 210 A i FTC.
 - (ii) For det formål påtar NF3, det Overtakende Selskapet, som vil motta eiendeler og forpliktelser overført av de Overdragende Selskapene, seg særlig følgende forpliktelser:
 - (A) å registrere som forpliktelser de Overdragende Selskapenes eventuelle avsetninger for utsatt skatt, i tillegg til spesifikke avsetninger vedrørende langsiktige kapitalgevinster som tidligere var belastet med fransk selskapsskatt med en sats på 10 %, 15 %, 18 %, 19 % eller 25 % samt reserven som ble registrert etter bestemmelsene for prissvingninger i samsvar med 6. ledd i artikkel 39-1, 5 i FTC;
 - (B) å overta forpliktelser som følge av utsatt skatt som har oppstått i de Overdragende Selskapene;

- (C) å beregne kapitalgevinster som følge av påfølgende overføring av ikke-avskrivbare anleggsmidler overført av de Overdragende Selskapene, på grunnlag av de Overdragende Selskaperes bokførte skatteposisjoner (i henhold til Franske skatteregler);
 - (D) å tilbakeføre fransk skattepliktig inntekt, i samsvar med vilkårene gitt i artikkel 210 A-3-d i FTC, eventuelle kapitalgevinster som oppstår ved overføring av eventuelle avskrivbare eiendeler fra de Overdragende Selskapene. Denne forpliktelsen inkluderer forpliktelsen fra NF3, i samsvar med bestemmelsene i tredje ledd i artikkel 210 A for umiddelbart å skattlegge andel av kapitalgevinster som ennå ikke er tilbakeført dersom eiendelene selges;
 - (E) å registrere alle andre eiendeler enn anleggsmidler i balansen til de skattemessige verdier som var oppført i regnskapsoppgavene til de Overdragende Selskapene i henhold til FTC § 210 A-3. Hvis dette vilkåret ikke oppfylles, skal NF3 inntektsføre Fransk gevinst som oppstår ved forskjell mellom den nyoppførte verdien i regnskapet og de Overdragende Selskaperes skattemessige verdi i Frankrike.
- (iii) For å oppfylle kravene til kontinuitet i Frankrike som gjelder transaksjoner som er gjennomført til netto bokført verdi for regnskapsformål, skal NF3 videreføre de samme bokførte verdiene fra de Overdragende Selskaperes balanse, ved å skille bruttoverdien av overførte eiendeler og amortisering /avskrivning og avsetninger for verdifall på tidspunktet for fusjonstidspunktet. NF3 fortsetter å beregne avskrivnings- / amortiseringskostnader for disse eiendelene på grunnlag av opprinnelig kostpris i de Overdragende Selskaperes balanse.
- (iv) NF3 og de Overdragende Selskapene skal i den franske skattemeldingen for regnskapsåret Fusjonen gjennomføres (hvis dette foreligger), og for NF3, i påfølgende inntektsår levere et vedlegg som viser kapitalgevinstene som gir grunnlag for utsatt skatt i samsvar med avsnitt 54 syvende ledd I og 38 femtende ledd I og II i vedlegg 3 til FTC. NF3 skal også oppbevare hovedboken i medhold av artikkel 54 syvende ledd II i FTC.
- (b) Transaksjonsskatter
- (i) Fusjonen vil bli registrert hos franske skattemyndigheter.
 - (ii) I henhold til vilkårene gitt i artikkel 817 i FTC, vil registreringen ikke utløse transaksjonsskatt.

3. SÆRLIGE RETTIGHETER

NF3 og de Overdragende Selskapene har ikke utstedt tegningsretter som nevnt i aksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12 og artikkel 1021-1(2)6° i 1915 Loven. Fordi det ikke fins aksjonærer med særskilte rettigheter er det ikke foreslått noen tiltak til fordel for slike rettighetshavere.

Ingen særlige rettigheter eller fordeler tilfaller ved Fusjonen uavhengige sakkyndige, medlemmer av selskapets kontroll- eller tilsynsorganer, medlemmer av styret, daglig leder eller tilsvarende beslutningstakere (artikkel 1021-1(2)7° i 1915 Loven).

4. OMKOSTNINGER

Omkostningene ved Fusjonen dekkes av NF3.

5. VERDIVURDERING

I henhold til artikkel 1021-1(4)4° i 1915 Loven og artikkel 122(k) av Direktivet er den samlede regnskapsmessige verdi av virksomheten som overføres til de Overtakende Selskapet verdsatt til regnskapsmessig verdi basert på balanseverdier per 30. juni 2019 for hvert av de Overdragende Selskapene, med EUR 42 607 801 (førtito millioner seks hundre og syv tusen åtte hundre og én) («Verdsettelsen»).

De Fusjonerende Selskapene bemerker at salget av fast eiendom som er indirekte eiet av Louis, som kan skje i løpet av oktober 2019, kan medføre at bruttoverdiene av eiendelene som overføres til NF3 fra Louis reduseres i verdi i fall gevinst ved salget skjer gjennom en tilbakebetaling av konsernintern gjeld («Tilbakebetalingen»), men at dette ikke skal ha noen påvirkning på verdsettelsen av nettoverdiene av eiendelene per se.

De Fusjonerende Selskapene bemerker også at styret i Louis vil så snart som praktisk mulig skriftlig informere de respektive styrene i de andre Fusjonerende Selskapene hvis, og i fall hvordan, Tilbakebetalingen vil skje sammen med informasjon om dens virkning på de endelige bruttoverdiene av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Louis til NF3.

De Overdragende Selskapene eier ikke eiendom direkte.

6. RAPPORT OM FUSJONEN

Styret i hvert av de Overdragende Selskapene og styret i NF3 har utarbeidet en rapport om Fusjonen i samsvar med allmennaksjeloven § 13-27 og artikkel 1021-05 i 1915 Loven. Kopi av rapportene vil, etter å ha blitt påført «ne varietur» og parafert av fullmektigen og notaren, bli vedlagt denne Fusjonsplanen og originaler skal gjøres tilgjengelig for aksjeeierne (i) i NF3, senest én måned før generalforsamlingen godkjenner Fusjonsplanen og (ii) i de Overdragende Selskapene, senest én måned etter publisering av Fusjonsplanen i Luxembourg official gazette (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations, RESA*).

7. REGNSKAPER OG VEDTEKTER

De Overdragende Selskapenes vedtekter, årsregnskaper og årsberetninger for de tre siste regnskapsårene, inkludert revisorberetning for årene 2017 og 2018 vil, etter å ha blitt påført «ne varietur» og parafert av fullmektigen og notaren, vedlegges denne Fusjonsplanen. De Overdragende Selskapenes revisorberetning for 2016 er ikke

vedlagt Fusjonsplanen som følge av at de Overdragende Selskapene ikke ble revidert isolert for det året, og den aktuelle revisorberetningen ble utstedt med begrensninger i hvem som kunne benytte den.

NF3 ble stiftet i august 2019 og har derfor ikke utarbeidet årsregnskap eller årsberetning. Gjeldende vedtekter for NF3 vil, etter å ha blitt påført «ne varietur» og parafert av fullmektigen og notaren, vedlegges denne Fusjonsplanen.

Som følge av at NF3 ikke har utarbeidet årsregnskap er vilkårene for Fusjonen fastsatt på basis av NF3s balanse per 5. august 2019 (åpningsbalansen) og de Overdragende Selskaperes balanse per 30. juni 2019.

Vedtekter for NF3 etter Fusjonen vil, etter å ha blitt påført initialer «ne varietur» og parafert av fullmektigen og notaren, vedlegges denne Fusjonsplanen. NF3s balanse per 5. august 2019 skal være vedlagt dette dokumentet etter å ha blitt påført initialer «ne varietur» og parafert av fullmektigen og notaren.

8. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

Verken NF3 eller de Overdragende Selskapene har noen ansatte.

9. BETYDNING FOR KREDITORENE

Fusjonsplanen skal publiseres (i) i det norske foretaksregisteret, som vil starte en 6 (seks) ukers lang kreditorperiode hvor kreditorene i NF3 kan protestere mot gjennomføringen av Fusjonen (en kreditor med en uomtvistet og forfalt fordring som protesterer til styret i NF3 innenfor kreditorperioden kan kreve oppgjør av fordringen før Fusjonen kan gjennomføres, andre kreditorer kan kreve at det stilles betryggende sikkerhet hvis Fusjonen forringer kreditors mulighet til å få dekket fordringen) og (ii) i RESA hvorefter 1 (én) måneds ventetid må overholdes før en notarialbekreftelse som bekrefter overholdelse av alle forutsatte formaliteter i Grand Duchy av Luxembourg for Fusjonen utstedes av en Luxembourg notar (**Sertifikatet**). I henhold til artikkel 1021-9 av 1915 Loven kan kreditorer i de Overdragende Selskapene, som har fordringer (enten de har forfalt eller ikke) som eksisterer før datoen for Sertifikatet, be en dommer om å innvilge sikkerhet for oppfyllelsen av disse fordringene i fall Fusjonen gjør at slik sikkerhetstillelse er nødvendig. En slik henvendelse skal gjøres til en dommer i kammeret for kommersielle forhold (*Tribunal d'Arrondissement siègeant en matière commerciale*) i den tingretten hvis jurisdiksjon omfatter distriktet hvor de Overdragende Selskaperes kontorer er lokalisert. Presidenten i tingretten skal overse saken ihht reglene om forenklet saksgang. Henvendelsen må ha blitt mottatt av tingretten innen 2 (to) måneder etter publiseringen av Fusjonsplanen i RESA.

Kreditorer i både NF3 og i de Overdragende Selskapene kan be om mer informasjon ved å henvende seg til de respektive registrerte adressene til de Fusjonerende Selskapene, som nevnt i innledningen av denne Fusjonsplanen.

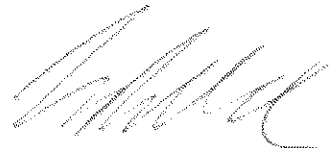
ERKLÆRING

I samsvar med reglene i Artikkel 1021-12(2) i 1915 Loven, bekrefter undertegnende notar eksistensen og lovligheten av Fusjonsplanen.

Dokumentet er godkjent i Luxembourg på den dato som fremkommer i begynnelsen av dokumentet.

Dokumentet er lest opp for fullmektigen til partene, kjent for notaren ved sitt etternavn, fornavn, adresse og fullmektigen har undertegnet sammen med notaren.

ROMAN WEBER



Lars O. Dahl
Director


Nina Hammerstad
Manager