

FUSJONSPLAN/MERGER PLAN

Office translation. Legal authenticity remains with the original document in Norwegian

FUSJONSPLAN

MELLOM

AXACTOR SE
(som det overtakende selskap)

OG

AXACTOR AS
(som det overdragende selskap)

**Undertegnet og godkjent av styrene i
Axactor SE og Axactor AS den**

MERGER PLAN

BETWEEN

AXACTOR SE
(The transferee company)

AND

AXACTOR AS
(The transferor company)

**Duly signed and approved by the Boards
in Axactor SE and Axactor AS on**

20. mars/March 2019

1 Innledning

Fusjonen reguleres av lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven, forkortet asal.) kapittel 13, jf. lov om europeiske selskaper ved gjennomføring av EØS-avtalen vedlegg XXII nr. 10a (rådsforordning (EF) nr. 2157/2001) (forkortet SE-loven), § 2, første ledd.

1.1 Partsangivelse

Overtakende selskap:

Axactor SE,
org.nr. 921 896 328,
forretningskommune / city of business Oslo,
adresse / address Drammensveien 167, 0277 Oslo

Overdragende selskap:

Axactor AS,
org.nr. 916 249 543,
forretningskommune / city of business: Oslo,
adresse / address: Drammensveien 167, 0277 Oslo

1 Introduction

The merger is regulated by the Norwegian Act of 13 June 1997 no. 45 relating to Public Limited Liability Companies (the Public Limited Liability Companies Act, shortened plca.), Chapter 13, cf. the law on European companies by the implementation of the EEA Agreement annex XXII No. 10A (Council Regulation (EC) No. 2157/2001) (shortened the SE-law), section 2, first paragraph.

1.1 The Parties

The transferee company:

The transfer or company:

2. Fusjonen

2.1 Formål med fusjonen

Formålet med fusjonen er å forenkle selskapsstrukturen i konsernet. Det overdragende selskapet Axactor AS er et heleid datterselskap av Axactor SE. Man ser det som hensiktsmessig at datterselskapet fusjonerer inn i morselskapet, idet dette vil gi en enklere konsernstruktur og tilsvarende reduksjon av kostnader.

2.2 Fremgangsmåte

Fusjonen reguleres av asal. § 13-24. Før fusjonen eier det overtakende selskap 100 % av aksjene i det overdragende selskapet, og fusjonen gjennomføres som en mor-/datterfusjon.

Det overdragende selskapet vil overføre hele den igangværende virksomheten, bestående av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser, til det overtakende selskapet. Det overdragende selskap vil som følge av gjennomføringen av fusjonen bli likvidert og slettet.

Selskapsrettslig vedtakelse av fusjonen skjer utelukkende gjennom beslutning av styrene i det overdragende selskap og i det overtakende selskap. Dette innebærer at fusjonsplanen ikke skal behandles på selskapenes generalforsamling, jf. asal. § 13-24 første ledd. Aksjonæren i det overtakende selskapet skal senest en måned før styrets beslutning underrettes om at fusjonsplanen med videre er tilgjengelige på selskapets internettsider, jf. asal. § 13-24 andre ledd nr. 3. Fusjonsplanen skal også meldes til Foretaksregisteret senest en måned før styrenes fusjonsbeslutning, jf. asal. § 13-24 andre ledd nr. 4.

Etter utløpet av meldeperioden på en måned, skal styrene beslutte fusjonen og fusjonsbeslutningen meldes til Foretaksregisteret, jf. asal. § 13-14. Registreringsdatoen utgjør startpunktet for kreditorfristen.

2. The merger

2.1 The object of the merger

The object of the merger is to simplify the company structure in the group. The transferor company, Axactor AS is a wholly owned subsidiary of Axactor SE. One sees it as appropriate that the subsidiary is merged into the parent company, as this will give a more simplified group structure and a corresponding reduction of costs.

2.2 Procedure

The merger is regulated by pllca. section 13-24. Before the merger the transferee company owns 100 % of the shares in the transferor company, and the merger will be completed as a parent subsidiary merger.

The transferor company will transfer all of its ongoing business, consisting of all the assets, rights and obligations, to the transferee company. The transferor company will as a result of the implementation of the merger be liquidated and deleted.

Corporate legal adoption of the merger happens solely through the decision of the boards of the transferor and the transferee company. This implies that the merger plan shall not be considered in the companies general meeting, cf. pllca. section 13-24 first paragraph. The shareholder of the transferee company shall no later than one month before the Board's decision be informed that the merger plan etc. are available on the company's Internet site, cf. pllca. section 13-24 second paragraph no. 3. The merger plan shall also be reported to the Register of Business Enterprises no later than one month before the boards' merger decision cf. pllca. section 13-24 second paragraph no. 4.

After the end of the reporting period of one month, the boards shall decide on the merger and the merger decision shall be reported to the Register of Business Enterprises, cf. pllca. section 13-14. Registration date constitutes the starting point of the creditor deadline.

Etter utløpet av kreditorfristen på seks uker og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fusjonen, eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fusjonen bli meldt til Foretaksregisteret. Fusjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingen.

After the expiry of the creditor deadline of six weeks and provided no creditor objections has been received, or that any such objections is dealt with, the implementation of the merger will be reported to the Register of Business Enterprises. The merger will take effect upon registration of the implementation notification.

3. Forretningskontor, foretaksnavn og vedtekter for det fusjonerte selskap

3. Registered office, firm and articles of association of the merged company

Det fusjonerte selskapet skal etter gjennomføringen av fusjonen beholde det overtakende selskaps navn.

The merged company shall keep the company name of the transferee company after the implementation of the merger.

Det fusjonerte selskapet skal beholde vedtektene og forretningsadressen til det overtakende selskap, slik disse foreligger før gjennomføringen av fusjonen.

The merged company shall keep the articles of association and the registered office of the transferee company as these are before the implementation of the merger.

4. Fusjonsvederlaget

4. Compensation

Det skal ikke utstedes vederlagsaksjer ved fusjonen, jf. asal. § 13-24 første ledd.

There will not be issued any shares as consideration in connection with the merger, cf. plca. section 13-24 first paragraph.

5. Plan for gjennomføring

5. Plan for the implementation

5.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

5.1 Legal entry into force

En forutsetning for ikrafttredelse av fusjonen er at kreditorfristen på seks uker er utløpt og at ingen kreditor har krevd innfrielse eller sikkerhetsstillelse etter reglene i allmennaksjeloven, eller at slike kreditorinnsigelser er håndtert. Når disse forutsetningene er oppfylt, trer fusjonen selskapsrettslig i kraft så snart Foretaksregisteret har registrert innsendt melding om gjennomføring av fusjonen.

A prerequisite for the entry into force of the merger is that the creditor notification period of six weeks has expired and that no creditor has required fulfillment or collateral under the rules of the Public Limited Liability Companies Act, or that such creditor objections has been handled. When these prerequisites are met, the merger will have legal effect as soon as the Register of Business Enterprises has registered the submitted notification on the implementation of the merger.

Ved ikrafttredelse av fusjonen inntreer følgende virkninger:

The entry into force of the merger will have the following effects:

- i. Overdragende selskap er endelig oppløst og slettet.
- ii. Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende overdragende

- i. The transferor company is liquidated and deleted.
- ii. All the assets, rights and obligations are transferred from the transferor company

selskap er overført til overtakende selskap i samsvar med fusjonsplanens bestemmelser.

- iii. Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig, samt i fusjonsplanen.

5.2 Skatte- og merverdiavgiftsmessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig kontinuitet og med skattemessig virkning fra 1. januar 2019, hvilket innebærer at det overtakende selskap overtar og viderefører de skattemessige posisjoner tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra det overdragende selskapet.

Eventuelle justeringsforpliktelser og -rettigheter etter merverdiavgiftsloven vil bli overført til det overtakende selskap, jf. merverdiavgiftsloven kap. 9. Det gjelder særskilte krav til form og dokumentasjon knyttet til slik avtale. En slik avtale kan være nødvendig for å unngå at fusjonen utløser krav fra avgiftsmyndighetene om tilbakebetaling av merverdiavgift.

5.3 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som det overtakende selskap skal overta ved fusjonen, tilordnes fra dette tidspunkt det overtakende selskap.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet slik at det overtakende selskap viderefører regnskapsmessige verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overtas fra overdragende selskap gjennom fusjonen.

6. Selskapsrettslige beslutninger

6.1 Axactor AS

Det foreslås at styret i overdragende selskap treffer følgende beslutninger:

to the transferee company in accordance with the conditions in the merger plan.

- iii. Other effects as set out in the Public Limited Liability Companies Act, other legislation, as well as in the merger plan.

5.2 Tax and VAT implementation

The merger shall be implemented with continuity for tax purposes and with effect from 1 January 2019. This implies that the transferee company will take over and continue the fiscal positions of the transferred assets, rights and obligations of the transferor company.

All obligations or rights to make adjustments pursuant to applicable VAT legislation will be transferred to the transferee company, cf. the VAT Act chapter 9. Specific requirements apply to formalisation and documentation regarding such agreements. Such an agreement may be required in order to avoid that the merger trigger demands from the tax authorities regarding repayment of VAT.

5.3 Implementation for accounting purposes

The merger is implemented with accounting effect from 1 January 2019. All transactions, income and expenses related to the assets, rights and obligations that the transferee company will take over as a result of the merger, are assigned from this point in time the transferee company.

The merger is implemented with continuity for accounting purposes. This implies that the transferee company will continue the accounting values of the assets, rights and obligations that are taken over from the transferor company as a result of the merger.

Corporate legal decisions

6.1 Axactor AS

It is proposed that the Board of the transferor company make the following decisions:

Første styremøte:

"Utkastet til fusjonsplan ble gjennomgått, og styret besluttet deretter enstemmig å inngå fusjonsplanen."

Andre styremøte:

"Fusjon mellom Axactor AS som overdragende selskap og Axactor SE som overtakende selskap vedtas. Fusjonen skal gjennomføres ved at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Axactor AS overføres til Axactor SE, og før øvrig i henhold til og på de vilkår som fremgår av fusjonsplanen."

6.2 Axactor SE

Det foreslås at styret i overtakende selskap treffer følgende beslutning:

Første styremøte:

"Utkastet til fusjonsplan ble gjennomgått, og styret besluttet deretter enstemmig å inngå fusjonsplanen."

Andre styremøte:

"Fusjon mellom Axactor AS som overdragende selskap og Axactor SE som overtakende selskap, vedtas. Fusjonen skal gjennomføres ved at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Axactor AS overføres til Axactor SE, og før øvrig i henhold til og på de vilkår som fremgår av fusjonsplanen."

7. Særlige rettigheter

Det eksisterer ingen tegningsrettigheter som nevnt i asal. §§ 11-1, 11-10 eller 11-12, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i overdragende selskap. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved fusjonen.

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder eller sakkyndige forbindelse med fusjonen.

The first Board meeting:

"The draft merger plan was reviewed, and the Board decided unanimously to enter into the merger plan."

The second Board meeting:

"The merger between Axactor AS as the transferor company and Axactor SE as the transferee company is adopted. The merger shall be carried out by transferring all assets, rights and obligations in Axactor AS to Axactor SE, and otherwise in accordance with and on the terms stated in the merger plan."

6.2 Axactor SE

It is proposed that the Board of the transferee company make the following decisions:

The first Board meeting:

"The draft merger plan was reviewed, and the Board then decided unanimously to enter into the merger plan."

The second Board meeting:

"The merger between Axactor AS as the transferor company and Axactor SE as the transferee company is adopted. The merger shall be carried out by transferring all assets, rights and obligations in Axactor AS to Axactor SE, and otherwise in accordance with and on the terms stated in the merger plan."

7. Special rights

There is no drawing rights as mentioned in pllca sections 11-1, 11-10 or 11-12, options or other special rights attached to the shares in the transferor company. The merger shall assign no such rights.

It should not be granted any particular right or benefit for the members of the Board, General Manager or expert witnesses related to the merger.

8. Ansettelsesforhold

Det overtakende selskapet har ingen ansatte.

Alle ansatte i overdragende selskap overføres til overtakende selskap med uendrede lønnsvilkår og rettigheter. Det overtakende selskap overtar fullt ut det overdragende selskaps forpliktelser overfor de overførte ansatte.

Alle ansatte i overdragende selskap vil bli informert om fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om sammenslåingen i samsvar med reglene i allmennaksjeloven, SE-loven og arbeidsmiljøloven.

Ettersom asal. § 13-9 ikke gjelder vil det ikke bli utarbeidet en egen rapport om fusjonens betydning for overdragende selskaps ansatte utover ovennevnte redegjørelse.

9. Styret og revisor

Overdragende selskaps styre skal fortsette inntil fusjonen er gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret.

Styret i det fusjonerte selskapet skal etter ikrafttreddelsen av fusjonen være det samme styret som styret i det overtakende selskapet. Det samme gjelder revisor. Det blir ingen endringer i de øvrige organer i det overtakende selskapet som følge av fusjonen.

10. Gjennomføringen av fusjonen

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at

- (i) alle lovbestemte betingelser for gjennomføring av fusjonen er oppfylt, herunder gyldige styrevedtak og registrering i Foretaksregisteret,

8. Conditions of employment

There are no employees in the transferee company.

All employees of the transferor company are transferred to the transferee company with unchanged pay conditions and rights. The transferee company assumes fully the transferor company's obligations to the transferred employees.

All employees of the transferor company will be informed about the merger and given the opportunity to discuss and comment on the merger in accordance with the rules of the Public Limited Liability Companies Act, the SE-law and the Working Environment Act.

As pllca. section 13-9 does not apply there will not be prepared a special report on the impact of the merger on the transferor company's employees beyond the above account.

9. The Board and the auditor

The Board in the transferor company shall continue until the registration of the implementation of the merger in the Register of Business Enterprises.

The Board of the transferee company shall continue as the Board of the merged company. The same applies to the auditor. There will be no changes in the other organs of the transferee company as a result of the merger.

10. Implementation of the merger

Implementation of the merger is conditional on the following

- (i) fulfilment of all legal conditions relating to the implementation of the merger, including valid resolutions by the boards and registrations in the Register of Business Enterprises,

- (ii) alle eventuelt nødvendige offentlige tillatelser/godkjennelser oppnås og
- (iii) at fristen for innsigelser fra kreditorene etter asal. § 13-15 første ledd er utløpt, og forholdet til kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse, er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med allmennaksjeloven.

- (ii) all necessary public permissions/approvals are obtained

- (iii) that the creditor notification period of six weeks in accordance with pllca. section 13-15 first paragraph has expired and that any creditor objections has been sorted out or handled in accordance with the Public Limited Liability Companies Act.

11. Forpliktelser for det overtakende og det overdragende selskapet

Fra det tidspunkt fusjonsplanen er undertegnet skal det overtakende og det overdragende selskapet ikke foreta emisjoner, kapitalutdelinger eller inngå vesentlige forretningsmessige avtaler med mindre slike avtaler er meddelt den andre parten og godkjent av denne før eventuelle disposisjoner foretas.

11. Obligations for the transferee and the transferor company

As from the signature of the merger plan, the transferee and the transferor company shall not make any emissions, payments of capital or enter into significant business agreements, unless such agreements are notified to the other party and approved by the board of this company prior to any such dispositions being made.

12. Kostnader i forbindelse med fusjonen

Kostnadene i forbindelse med fusjonen skal dekkes av overtakende selskap.

12. Expenses in connection with the merger

The transferee company shall settle all expenses in connection with the merger.

13. Tvister

Eventuelle tvister mellom det overtakende og det overdragende selskapet i forbindelse med denne fusjonsplan skal avgjøres etter norsk rett. Oslo tingrett vedtas som vernetting.

13. Disputes

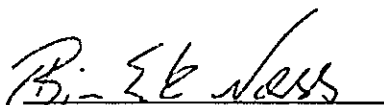
Any disputes between the transferee and the transferor company in connection to this merger plan shall be settled in accordance with Norwegian law. The agreed legal venue is Oslo City Court.

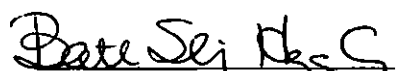
Denne fusjonsplan er utstedt i 1 – ett –
eksemplar, som oppbevares av overtakende
selskap. Det overdragende selskap mottar en
kopi av undertegnet fusjonsplan.

This merger plan is issued in 1 – one – copy,
which will remain with the transferee company.
The transferor company receives a copy of the
signed merger plan.

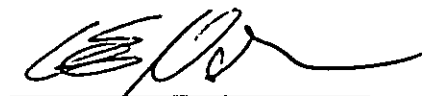
Oslo, 20. mars/March 2019

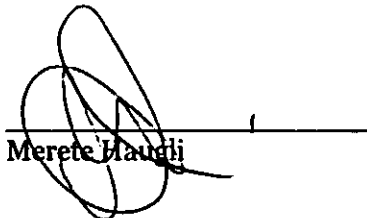
Styret i/The Board of Directors in
Axactor SE

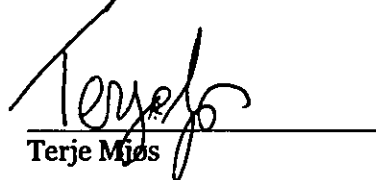

Bjørn Erik Næss


Beate Skjerven Nygårdshaug

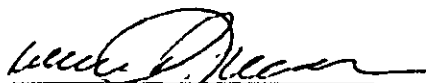

Brita Eilertsen

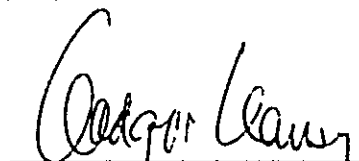

Lars Erich Nilsen

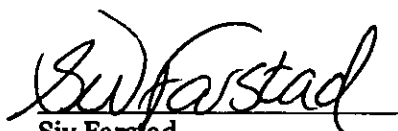

Merete Haugli

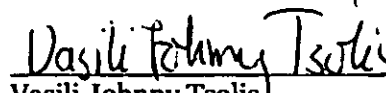

Terje Mjøs

Styret i/The Board of Directors in
Axactor AS


Endre Rangnes


Oddgeir Hansen


Siv Farstad


Vasili Johnny Tsolis