

FUSJONSPLAN

for fusjon mellom

DEEP SEA SUPPLY PLC
(som overdragende selskap)

og

SOLSHIP SUB AS
(som overtakende selskap)

Denne fusjonsplan ("Fusjonsplanen") gjelder grenseoverskridende fusjon som i det følgende er omtalt som "DESSC Fusjon I". Fusjonsplanen er inngått 24. mars 2017 av styrene i:

- (1) **DEEP SEA SUPPLY PLC**, selskap med begrenset ansvar registrert under kyprisk lov med forretningsadresse i John Kennedy, Iris House, Floor 7, Flat 740B, 3106 Limassol, Kypros, registreringsnummer 186838 i Registrar of Companies, Kypros ("DESSC"), som det overdragende selskap i DESSC Fusjon I, and
- (2) **SOLSHIP SUB AS**, et selskap med begrenset ansvar registrert under norsk lov med forretningsadresse i Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn, Karmøy kommune, Norge, organisasjonsnummer 918 665 900 i Foretaksregisteret, Norge ("**Solship Sub**"), som det overtakende selskap i DESSC Fusjon I,

heretter individuelt omtalt som en "**Part**" og i fellesskap som "**Partene**".

MERGER PLAN (draft terms of merger)

for the merger between

DEEP SEA SUPPLY PLC
(as the transferring company)

and

SOLSHIP SUB AS
(as the surviving company)

This merger plan/draft terms of merger (the "**Merger plan**") applies to the cross-border merger that in the following is referred to as "**DESSC Merger I**". The Merger Plan is entered into on 24 March 2017 by the boards of directors of:

- (1) **DEEP SEA SUPPLY PLC**, a public limited company registered under the laws of Cyprus with registered address in John Kennedy, Iris House, Floor 7, Flat 740B, 3106 Limassol, Cyprus, business registration number 186838 in the Registrar of Companies, Cyprus ("**DESSC**"), as the transferring company in the DESSC Merger I, and
- (2) **SOLSHIP SUB AS**, a private limited company registered under the laws of Norway with registered address in Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn, Karmøy municipality, Norway, business registration number 918 665 900 in the Register of Business Enterprises, Norway ("**Solship Sub**"), as the surviving company in the DESSC Merger I,

hereinafter individually referred to as a "**Party**" and jointly referred to as the "**Parties**".

1. KORT OM FUSJONEN OG BEGRUNNELSEN FOR DEN

1.1 Bakgrunn

DESSC eier og drifter en flåte bestående av 37 skip som yter tjenester innen ulike deler av offshorevirksomheten. Flåten er fordelt mellom 25 plattformsupply-skip (PSV) og 12 ankerhåndteringskip (AHTS). DESSC er notert på Oslo Børs under ticker "DESSC". DESSC-konsernet har i dag færre enn 500 ansatte på sjø og land. I tillegg har DESSC gjennom sitt 50 % eide datterselskap DESS Aquaculture Shipping AS bestilt 2 brønnbåter og 1 slaktebåt som skal benyttes innen fiskeoppdrettsnæringen. DESS Aquaculture Shipping AS eies 50/50 av DESSC og Marine Harvest ASA.

Solship Sub er et nystiftet heleiet datterselskap av Solship Invest 3 AS ("**Solship Invest 3**"), som igjen er et nystiftet heleiet datterselskap av Solstad Offshore ASA ("**SOFF**"). SOFF opererer innenfor samme virksomhetsområde som DESSC, og eier og drifter 26 CSV-er (inkl 1 Derrick Lay Barge (DLB)), 16 AHTS-er og 19 PSV-er. SOFF er notert på Oslo Børs under ticker "SOFF". SOFF-konsernet har i dag ca. 1500 sysselsatte på sjø og land.

I de siste to årene har markedet for offshore-service-skip svekket seg vesentlig som følge av fallet i oljeprisen. Forventningene til aktivitetsnivået i næringen i de kommende år er preget av stor usikkerhet. Spesielt er lete- og utbyggingsaktiviteten i olje- og gasssektoren vesentlig redusert. Særlig markedet for PSV-er og AHTS-er preges av overkapasitet. Partenes virksomhet er sterkt påvirket av det svekkede markedet og den markedsusikkerheten som råder.

SOFF gjennomførte i 2016 en større kapitalutvidelse (aksjekapital og konvertibelt lån) og en omfattende refinansiering som har bidratt til at selskapet har fått

1. BACKGROUND AND RATIONALE FOR THE MERGER

1.1 Background

DESSC owns and operates a fleet of 37 vessels providing services in various parts of the offshore industry. The fleet consists of 25 platform supply vessels (PSV) and 12 anchor handling tug supply vessels (AHTS). DESSC is listed on Oslo Stock Exchange under the ticker "DESSC". The DESSC group currently has less than 500 employees both offshore and onshore. In addition, DESSC has through its 50% owned subsidiary DESS Aquaculture Shipping AS ordered two fish carries and one harvest vessel to be used within the fish farming industry. DESS Aquaculture Shipping AS is owned 50/50 by DESSC and Marine Harvest ASA.

Solship Sub is a recently incorporated wholly owned subsidiary of Solship Invest 3 AS ("**Solship Invest 3**"), which again is a recently incorporated wholly owned subsidiary of Solstad Offshore ASA ("**SOFF**"). SOFF operates in the same business area as DESSC and owns and operates 26 CSVs (incl. 1 Derrick Lay Barge (DLB)), 16 AHTSs and 19 PSVs. SOFF is listed on Oslo Stock Exchange under the ticker "SOFF". The SOFF group currently has approx. 1,500 employees both offshore and onshore.

During the last two years, the conditions in the market for offshore service vessels have deteriorated due to the fall in oil prices. The expectations of the level of activity in the industry in the near future are characterised by great uncertainty. The exploration and developing activity in the oil and gas industry specifically has been significantly reduced. In particular, the market for PSVs and AHTSs has experienced a surplus in capacity. The Parties' operations have been severely affected by the downturn and uncertainty in the market.

In 2016, SOFF carried out a large capital increase (share capital and convertible loans) as well as an extensive refinancing that has strengthened the

styrket sin balanse og likviditet. I etterkant av denne refinansieringen gjennomførte SOFF en fusjon med Rem Offshore ASA. Gjennom en såkalt trekantfusjon ble Rem Offshore ASA innfusjonert i SOFF sitt heleide datterselskap Solship Invest 1 AS og aksjeeierne i Rem Offshore ASA mottok vederlagsaksjer i SOFF. I forbindelse med gjennomføringen av fusjonen ble det også opprettet en egen aksjeklasse i SOFF, B-aksjer, med begrenset stemmerett. B-aksjene ble notert på Oslo Børs i desember 2016.

DESSC gjennomførte i september 2016 enkelte endringer i sine låneavtaler, herunder endringer i finansielle covenants og nedbetalingsplan. Disse endringene er p.t. gyldige frem til 31. mars 2018. DESSC arbeider imidlertid med refinansiering av de fleste av sine låneavtaler som blant annet innebærer utsatt forfallstid og reduksjon i nedbetalingsplaner.

Farstad Shipping ASA ("**FAR**"), Aker Capital AS ("**Aker**"), Hemen Holding Limited ("**Hemen**"), FARs største långivere ("**Långiverne**"), en vesentlig del av FARs obligasjonseiere ("**Obligasjonseierne**"), samt F-Shiplease AS, signerte den 5. februar 2017 en omfattende og fullt ut finansiert restruktureringsavtale ("**Restruktureringsavtalen**") av FAR og flere av dets datterselskaper ("**FAR Restruktureringen**"). FAR Restruktureringen ble gjennomført den 9. mars 2017. Aker, Hemen, Långiverne og Obligasjonseierne, samt SOFF Invest AS, Ivan II AS (i fellesskap "**Solstad Familien**"), Tyrholm & Farstad AS, Tyrholm & Farstad Invest AS, Sverre A. Farstad og Jan H. Farstad (i fellesskap "**Farstad Familien**"), avtalte også å arbeide for en fusjon mellom SOFF, FAR og DESSC etter gjennomføringen av FAR Restruktureringen ("**Sammenslåingen**").

Styrene i SOFF, FAR og DESSC er av den oppfatning at det er nødvendig å gjennomføre en konsolidering i bransjen. I etterkant av inngåelsen av Restruktureringsavtalen har styrene i de nevnte selskaper derfor diskutert mulighetene for en fusjon

company's balance sheet and liquidity. Following this refinancing, SOFF carried out a merger with Rem Offshore ASA. Through what is known as a triangular merger, Rem Offshore ASA was merged into SOFF's wholly owned subsidiary Solship Invest 1 AS and the shareholders of Rem Offshore ASA received consideration shares in SOFF. In connection with the completion of the merger, class B shares with limited voting rights were established in SOFF. The class B shares were listed on Oslo Stock Exchange in December 2016.

During September 2016, DESSC made some alterations to its loan agreements, including financial covenants and downpayment schedules. These alterations are at present valid through 31 March 2018. However, DESSC is working on refinancing most of its loan agreements, which, among other things, involves an extension of maturity dates and reduced amortisation.

On 5 February 2017, Farstad Shipping ASA ("**FAR**"), Aker Capital AS ("**Aker**"), Hemen Holding Limited ("**Hemen**"), FAR's biggest lenders (the "**Lenders**"), a material part of FAR's bondholders (the "**Bondholders**"), as well as F-Shiplease AS, signed an extensive and fully financed restructuring agreement (the "**Restructuring Agreement**") for FAR and several of its subsidiary companies (the "**FAR Restructuring**"). The FAR Restructuring was completed on 9 March 2017. Aker, Hemen, the Lenders and the Bondholders as well as SOFF Invest AS and Ivan II AS (jointly referred to as the "**Solstad Family**") and Tyrholm & Farstad AS, Tyrholm & Farstad Invest AS, Sverre A. Farstad and Jan H Farstad (jointly referred to as the "**Farstad Family**") also agreed to work to achieve a merger between SOFF, FAR and DESSC after the completion of the FAR Restructuring (the "**Combination**").

The boards of directors of SOFF, FAR and DESSC are of the opinion that a consolidation of the industry is required. After entering into the Restructuring Agreement, the boards of directors of the above-mentioned companies have discussed the possibilities

mellom de tre selskapene og kommet til at en slik fusjon vil være fordelaktig for alle selskapene.

Gjennom Sammenslåingen vil man etablere et verdensledende OSV selskap, med en samlet flåte på 154 skip. Det fusjonerte konsernet vil operere en flåte bestående av 33 CSV, 66 PSV og 55 AHTS skip.

Formelt sett vil Sammenslåingen skje gjennom tre ulike fusjoner som er innbyrdes avhengig av hverandre:

1. En grenseoverskridende (europeisk) fusjon mellom DESSC og Solship Sub, et heleiet datterselskap av Solship Invest 3 ("**DESSC Fusjon I**"),
2. En umiddelbart etterfølgende trekantfusjon mellom Solship Sub og Solship Invest 3 (et heleiet datterselskap av SOFF) med oppgjør i aksjer i SOFF ("**DESSC Fusjon II**") (DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II er til sammen benevnt "Deep Sea Supply Fusjonen"), og
3. En fusjon mellom FAR og Solship Invest 2 AS med oppgjør i aksjer i SOFF ("**Farstad Fusjonen**").

Deep Sea Supply Fusjonen er regulert gjennom denne Fusjonsplanen og en egen fusjonsplan for DESSC Fusjon II mellom Solship Sub, Solship Invest 3 og SOFF, mens Farstad Fusjonen reguleres i en egen fusjonsplan mellom de involverte selskapene i Farstad Fusjonen. De ovennevnte fusjonene vil være gjensidig avhengig av hverandre slik at DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II kun gjennomføres dersom Farstad Fusjonen gjennomføres parallelt.

Partene mener at Sammenslåingen vil bidra til positiv industriell løsning som vil være en styrke i forhold til om selskapene hver for seg skulle klare seg gjennom den svake perioden man nå opplever innen markedet for offshore-service-skip. Det sammenslåtte konsernet vil fremstå som en betydelig sterkere enhet og være i en

of a merger of the three companies and have concluded that such a merger will be advantageous for all the companies.

The Combination will result in the establishment of a world-leading OSV company, with a fleet of a total of 154 vessels. The merged group will operate a fleet consisting of 33 CSV, 66 PSV and 55 AHTS vessels.

Formally, the Combination will be completed through three separate mergers that are mutually dependent on each other:

1. A cross-border (European) merger between DESSC and Solship Sub, a wholly owned subsidiary of Solship Invest 3 ("**DESSC Merger I**"),
2. An immediately subsequent triangular merger of Solship Sub and Solship Invest 3 (a wholly owned subsidiary of SOFF) with settlement in shares in SOFF ("**DESSC Merger II**") (DESSC Merger I and DESSC Merger II are jointly referred to as the "**Deep Sea Supply Merger**"), and
3. A merger of FAR and Solship Invest 2 AS with settlement in SOFF shares (the "**Farstad Merger**").

The Deep Sea Supply Merger is governed by this Merger Plan and a separate merger plan for the DESSC Merger II between Solship Sub, Solship Invest 3 and SOFF, while the Farstad Merger is governed by a separate merger plan between the companies involved in the Farstad Merger. The above-mentioned mergers will be mutually dependent on each other, so that the DESSC Merger I and the DESSC Merger II may only be carried out if the Farstad Merger is carried out in parallel.

The Parties are of the opinion that the Combination will contribute to a positive industrial solution, which will constitute a strength for the companies through the weak period for the offshore service vessel industry. The merged group will be a significantly stronger unit and will thus be well positioned to take advantage of

god posisjon til å kunne utnytte den fremtidige oppgangen i markedet som partene har tro på at vil komme. Sammenslåingen anses å være en god løsning for å sikre så vel kreditorer som aksjeeiernes verdier.

Styrene i DESSC og Solship Sub har på denne bakgrunn i fellesskap utarbeidet denne Fusjonsplanen for DESSC Fusjon I.

DESSC garanterer overfor Solship Sub at DESSC på tidspunktet for inngåelse av denne Fusjonsplanen har oppfylt sin informasjonsplikt til markedet etter gjeldende lover og regler, herunder Oslo Børs løpende forpliktelser, og at det med eventuelt unntak av upublisert finansiell informasjon som SOFF og FAR har fått innsyn i, ikke foreligger innsideinformasjon i DESSC på tidspunktet for inngåelse av denne Fusjonsplanen.

1.2 Nærmere om DESSC Fusjon I

Ved DESSC Fusjon I overføres DESSCs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til Solship Sub. Aksjeeierne mottar som fusjonsvederlag 1 aksje i Solship Sub for hver aksje de eier i DESSC. Aksjene som utstedes vil ha fulle aksjonærrettigheter, herunder stemmerett, rett til utbytte og andre rettigheter som kan utledes av aksjene. I forkant av DESSC Fusjon I legges det opp til at det gjennomføres en nedsettelse av aksjekapitalen i Solship Sub fra NOK 30 000 med NOK 30 000 til NOK 0 ved tilbakebetaling til aksjeeier i Solship Sub, jf. aksjeloven § 12-1 (1) nr. 2. Kapitalnedsettelsen vil være betinget av beslutning og gjennomføring av DESSC Fusjon I.

Bytteforholdet i DESSC Fusjon I er fastsatt basert på at Solship Sub i forkant av DESSC Fusjon I vil være et tomt selskap som følge av kapitalnedsettelsen som gjennomføres umiddelbart forut for DESSC Fusjon I. Basert på virkelige verdier av DESSC og Solship Sub vil bytteforholdet derfor være 1 Solship Sub-aksje pr DESSC-aksje (bytteforhold 1/1). Av denne grunn vil

the market recovery that the parties believe will come. The Combination is considered to be a good solution in order to secure values for the creditors as well as the shareholders.

The boards of directors of DESSC and Solship Sub have on this basis jointly prepared this Merger Plan for the DESSC Merger I.

DESSC guarantees to Solship Sub that DESSC, at the time of entering into this Merger Plan, has fulfilled its information obligation to the market pursuant to applicable laws and regulations, including the continued obligations of Oslo Stock Exchange, and that, with the exception of any unpublished financial information disclosed to SOFF and FAR (if relevant), there is no inside information in DESSC at the time of entering into this Merger Plan.

1.2 Further details about the DESSC Merger I

Through the DESSC Merger I, all the assets, rights and obligations of DESSC will be transferred in whole to Solship Sub. As consideration for the merger, the shareholders will receive 1 share in Solship Sub for every share they hold in DESSC. The shares to be issued will carry full shareholder rights, including voting rights, right to dividend and other rights linked to the shares. Prior to the DESSC Merger I, a reduction of the share capital of Solship Sub from NOK 30,000 by NOK 30,000 to NOK 0 will be completed by repayment to the shareholder of Solship Sub, cf. Section 12-1 (1) no 2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "LLCA"). The capital reduction will be conditional on the resolution and completion of the DESSC Merger I.

The exchange ratio for the DESSC Merger I is based on the fact that Solship Sub, prior to the DESSC Merger I, will be a shell company due to the capital reduction completed immediately prior to the DESSC Merger I. Based on the actual value of DESSC and Solship Sub, the exchange ratio will therefore be 1 Solship Sub share per DESSC share (exchange ratio

man ved bytteforholdet i DESSC Fusjon II (se nedenfor) kunne ta utgangspunkt i kurs per aksje i DESSC selv om disse aksjene ved DESSC Fusjon I vil ombyttes med aksjer i Solship Sub. Verdsettelsen av DESSC' eiendeler og forpliktelser er basert på historisk aksjekurs (børsverdi) sett sammen med behovet for DESSC til å reforhandle lånebetingelsene med bankene og å bli tilført ny egenkapital samt forhandlinger mellom partene som deltar i Sammenslåingen.

1.3 Nærmere om DESSC Fusjon II

Ved DESSC Fusjon II overføres Solship Subs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til Solship Invest 3. Aksjeeierne i Solship Sub mottar som fusjonsvederlag 0,1052631 aksjer i SOFF for hver aksje de eier i Solship Sub. Vederlagsaksjene i SOFF vil skaffes til veie gjennom en kapitalforhøyelse i SOFF. Kapitalforhøyelsen i SOFF gjennomføres ved at Solship Invest 3 som kompensasjon for vederlagsaksjene utsteder en fordring direkte til SOFF samtidig som gjennomføringen av DESSC Fusjon II registreres, jf. allmennaksjeloven § 13-2 (2) annen setning. Pålydende på fusjonsfordringen vil tilsvare verdien av fusjonsvederlaget.

For aksjeeierne i Solship Sub (som er tidligere aksjeeiere i DESSC) innebærer DESSC Fusjon II at de får oppgjør i en aksje notert på Oslo Børs. Bytteforholdet mellom selskapene er basert på virkelige verdier og er avtalt til en kurs per aksje i SOFF på NOK 12,50 og en kurs per aksje i Solship Sub på NOK 1,31578947368421 (1,31578947368421:12,50), dvs. at bytteforholdet skal være 0,1052631 SOFF-aksje pr Solship Sub-aksje. I forbindelse med DESSC Fusjon II vil det i tillegg til utstedelse av til sammen 30 666 339 vederlagsaksjer i SOFF til aksjonærene i Solship Sub bli gjennomført en rettet emisjon i SOFF mot Hemen stor NOK 200 millioner ("**Hemen Emisjonen**") med en tegningskurs på NOK 12,50 per SOFF aksje. Dette er

1:1). For this reason, the exchange ratio for the DESSC Merger II (cf. below) can be based on the price of each share in DESSC even though these shares will be exchanged for shares in Solship Sub in connection with the DESSC Merger I. The valuation of DESSC's assets and obligations is based on the historical share price (shareholder value) in combination with DESSC's need to renegotiate the loan terms with the banks and the need for issuing new equity as well as negotiations between the parties that participate in the Combination.

1.3 Further details about the DESSC Merger II

Through the DESSC Merger II, all the assets, rights and obligations of Solship Sub will be transferred in whole to Solship Invest 3. As consideration for the merger, the shareholders of Solship Sub will receive 0.1052631 shares in SOFF for every share they hold in Solship Sub. These consideration shares will be made available through a share issue in SOFF. To compensate for the issue of these shares, Solship Invest 3 will issue a receivable directly to SOFF at the time of registration of the completion of the DESSC Merger II, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**PLLCA**") Section 13-2 (2) second sentence. The nominal value of the receivable under the merger will correspond to the value of the merger consideration.

For the shareholders of Solship Sub (who before were shareholders of DESSC), the DESSC Merger II will entail that the shareholders receive settlement in a share listed on Oslo Stock Exchange. The exchange ratio between the companies is based on actual values and is agreed at a price per share in SOFF of NOK 12.50 and a price per share in Solship Sub of NOK 1.31578947368421 (1.31578947368421:12.50), i.e. the exchange ratio is 0.1052631 SOFF shares per Solship Sub share. In connection with the DESSC Merger II and the issuing of a total of 30,666,339 consideration shares in SOFF to the shareholders of Solship Sub, a NOK 200 million private placement of new shares in SOFF will be issued to Hemen (the

en emisjon som skulle vært gjennomført i DESSC som en del av restruktureringen av DESSC i forkant av Sammenslåingen. Av praktiske grunner vil imidlertid denne bli gjennomført direkte i SOFF i forbindelse med gjennomføringen av Deep Sea Supply Fusjonen. Provenyet som SOFF mottar i forbindelse med denne emisjonen vil i sin helhet bli benyttet til å styrke egenkapitalen i Solship Invest 3 som fusjoneres med Solship Sub i DESSC Fusjon II etter at Solship Sub har fusjonert med DESSC i DESSC Fusjon I. Det vil ikke bli gjennomført noen reparasjonsemisjon i SOFF i etterkant av Hemen Emisjonen.

Bytteforholdet i DESSC Fusjon II er fastsatt basert på forhandlinger mellom uavhengige parter. Ved fastsettelsen av kurs per aksje i SOFF er det tatt utgangspunkt i den tegningskurs som ble benyttet i forbindelse med kapitalutvidelsen i SOFF i 2016, NOK 12,50 per aksje. Den samme kursen ble benyttet for vederlagsaksjene som ble utstedt i SOFF i forbindelse med fusjonen mellom Rem Offshore ASA og datterselskap av SOFF, gjennomført i desember 2016 og andre relaterte emisjoner på samme tidspunkt. Videre vil denne kursen bli benyttet når Aker i forbindelse med Sammenslåingen gjør opp sitt konvertible lån stort NOK 250 mill i SOFF gjennom konvertering eller utøvelse av tilhørende frittstående tegningsretter. Hemen Emisjonen i SOFF vil også bli gjennomført på samme tegningskurs.

Ved fastsettelsen av kurs per aksje i Solship Sub har man tatt utgangspunkt i verdiene og dermed kursen på DESSC i forkant av DESSC Fusjon I. For DESSC har man ved fastsettelse av verdien i forkant av DESSC Fusjon I lagt til grunn en kurs på NOK 1,31578947368421 per aksje basert på avtale mellom partene som medvirker til Deep Sea Supply Fusjonen og Farstad Fusjonen, slik at det reelle bytteforholdet i Deep Sea Supply Fusjonen er 1,31578947368421:12,50, jf. ovenfor. Kursen er fremforhandlet av uavhengige parter, og er av den grunn et uttrykk for aksjenes markedsverdi. Styret i

"Hemen Share Issue"), with a subscription price of NOK 12.50 per SOFF share. This share issue should have been carried out in DESSC as part of the restructuring of DESSC prior to the Combination. For practical purposes, the issue will be made directly in SOFF in connection with completion of the Deep Sea Supply Merger. The proceeds that SOFF will receive from this share issue will in their entirety be used to strengthen the equity of Solship Invest 3, which will be merged with Solship Sub in the DESSC Merger II after Solship Sub has been merged with DESSC in the DESSC Merger I. No repair issue in SOFF will be carried out following the Hemen Share Issue.

The exchange ratio for the DESSC Merger II is based on negotiations between independent parties. In the determination of the price per share in SOFF, the parties have based the calculations on the NOK 12.50/share subscription price that was used in connection with the capital increase in SOFF in 2016. The same price was used for the consideration shares issued in SOFF in connection with the merger between Rem Offshore ASA and a subsidiary of SOFF, which was completed in December 2016, as well as other related share issues in SOFF carried out at the same time. This subscription price will also be used when Aker, in connection with the Combination, redeems its convertible loan of NOK 250 million to SOFF by conversion or the exercise of related independent subscription rights (Norwegian: Frittstående tegningsretter). The Hemen Share Issue in SOFF will also be carried with the same subscription price.

In the determination of the price per share in Solship Sub, the parties have based the calculations on the values and thereby the share price of DESSC prior to the DESSC Merger I. For DESSC, the determination of the value prior to the DESSC Merger I has been based on a subscription price of NOK 1.31578947368421 per share, based on an agreement between the parties contributing to the Deep Sea Supply Merger and the Farstad Merger, so that the actual exchange ratio in the Deep Sea Supply Merger is 1.31578947368421:12.50, cf. above. The price has been negotiated by independent parties and is

SOFF har innhentet en uttalelse om bytteforholdet fra Arctic Securities. Styret i DESSC har innhentet en tilsvarende uttalelse fra Swedbank. Begge uttalelsene bekrefter at bytteforholdet er rimelig og saklig begrunnet.

Som nevnt ovenfor ble det i forbindelse med fusjonen mellom Rem Offshore ASA og datterselskap av SOFF etablert en ny aksjeklasse (B-aksjer) i SOFF med begrenset stemmerett. B-aksjene vil bli avviklet i forbindelse med gjennomføringen av Deep Sea Supply Fusjonen og Farstad Fusjonen ved at hver B-aksje vil bli byttet i én ordinær SOFF aksje, slik at SOFF etter Sammenslåingen kun vil ha én aksjeklasse. Alle aksjer i SOFF vil dermed fra gjennomføringstidspunktet for Sammenslåingen ha like rettigheter og herunder lik stemmerett. Aksjene som utstedes til tidligere aksjeeiere i DESSC som et resultat av Deep Sea Supply Fusjonen vil ha like rettigheter som øvrige aksjer i SOFF. Aksjene vil være notert på Oslo Børs.

1.4 Nærmere om Farstad Fusjonen

Farstad Fusjonen er det avtalt et bytteforhold på 0,35:12,50 slik at hver aksje i FAR vil gi rett til 0,028 aksjer i SOFF. I forbindelse med Farstad Fusjonen vil det til sammen bli utstedt 136 179 139 nye aksjer i SOFF til aksjonærene i FAR. Det er redegjort nærmere for Farstad Fusjonen og dette bytteforholdet i separat fusjonsplan for Farstad Fusjonen.

2. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

2.1 Skatte- og regnskapsrettslig gjennomføring

DESSC Fusjon I vil bli gjennomført med skattemessig kontinuitet (både på selskapsnivå og aksjeeiernivå) etter reglene i skatteloven kapittel 11, jf. § 11-11 (grenseoverskridende fusjoner) og i samsvar

therefore considered the market value of the shares. The Board of Directors of SOFF has obtained a statement on the exchange ratio from Arctic Securities AS. The Board of Directors of DESSC has obtained a corresponding statement from Swedbank. Both the statements confirm that the exchange ratio is fair and reasonably justified.

As mentioned above, a new class of shares in SOFF with limited voting rights was established in connection with the merger between Rem Offshore ASA and a subsidiary of SOFF (class B shares). The class B shares will be dissolved on completion of the Deep Sea Supply Merger and the Farstad Merger by way of every class B share being exchanged for one ordinary SOFF share, so that SOFF will only have one class of shares after the completion of the Combination. Consequently, all the shares in SOFF will carry equal rights and equal voting rights from the time of completion of the Combination. The SOFF shares issued to former DESSC shareholders as a result of the Deep Sea Supply Merger will have the same rights as the other shares in SOFF, including the right to vote. The shares will be listed on Oslo Stock Exchange.

1.4 Further details about the Farstad Merger

As regards the Farstad Merger, an exchange ratio of 0.35:12.50 has been agreed, so that each share in FAR will entitle the holder to 0.028 shares in SOFF. In connection with the Farstad Merger, a total of 136,179,139 SOFF shares will be issued to the Farstad shareholders. The Farstad Merger and the related exchange ratio are described in more detail in the separate merger plan for the Farstad Merger.

2. IMPLEMENTATION OF THE MERGER

2.1 Implementation of the merger for tax and accounting purposes

The DESSC Merger I will be carried out with what is known as tax continuity (on both company and shareholder level) in accordance with the provisions of Chapter 11 cf. Section 11-11 (cross-border mergers) of

allmennaksjeloven kapittel 13, jf. § 13-25 flg. (grenseoverskridende fusjoner) og tilsvarende regler på Kypros. Dette medfører at DESSC Fusjon I vil bli gjennomført som en skattefri fusjon.

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra DESSC som ledd i DESSC Fusjon I og som befinner seg innen for norsk beskatningsområde forut for DESSC Fusjon I vil bli videreført uendret i henhold til skatteloven kapittel 11, jf. § 11-11. Dette innebærer at skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser innenfor norsk beskatningsområde forut for DESSC Fusjon I som overføres fra DESSC til Solship Sub vil bli videreført uendret ved gjennomføring av nevnte fusjon i henhold til punkt 2.3 nedenfor. Videre vil skatteposisjoner for aksjer i DESSC for norske aksjonærer i DESSC videreføres til aksjene som utstedes i Solship Sub som fusjonsvederlag. Endelig er fusjonen skattefri i henhold til kypriotisk rett (Cyprus Income Tax Law section 30(a)(i)).

DESSC Fusjon I gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra det tidspunkt fusjonen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres i kraft av DESSC Fusjon I, skal fra dette tidspunkt henregnes til Solship Sub. DESSC Fusjon I gjennomføres som regnskapsmessig transaksjon. Følgelig er overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser oppført i åpningsbalansen til virkelig verdi i samsvar med oppkjøpsmetoden.

Årsregnskapet for 2015 med balanse pr. 31.12.15 som sist godkjente årsregnskap danner grunnlaget for fastsettelsen av vilkårene for DESSC Fusjon I.

Inntil den selskapsrettslige ikrafttredelse av DESSC

the Norwegian Taxation Act (the "**Tax Act**") and in accordance with Chapter 13 cf. Section 13-25 ff. (cross-border mergers) of the PLLCA and corresponding Cypriot rules. This means that the DESSC Merger I will be carried out as a tax-neutral merger.

Tax positions related to assets, rights and obligations transferred from DESSC as part of the DESSC Merger I and that are subject to Norwegian taxation prior to the DESSC Merger I, will be transferred unchanged in accordance with Chapter 11 cf. Section 11-11 of the Tax Act. This means that tax positions related to assets, rights and obligations that are subject to Norwegian taxation prior to the DESSC Merger I will be transferred unchanged from DESSC to Solship Sub on the implementation of said merger pursuant to clause 2.3 below. Furthermore, tax positions related to shares in DESSC for Norwegian shareholders in DESSC will be carried over to the shares issued in Solship Sub as merger consideration. Finally, the DESSC Merger I falls within section 30(a)(i) of the Cyprus Income Tax Law and will thus not have any tax implications in Cyprus.

For accounting purposes, the DESSC Merger I shall be deemed to have been implemented as of the date when the merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises. All transactions, costs and revenues related to the assets, rights and obligations that are transferred under the DESSC Merger I shall from this date be assigned to Solship Sub. The DESSC Merger I is for accounting purposes carried out as a transaction. Thus the transferred assets, rights and obligations are recorded in the opening balance at fair value in accordance with the acquisition method (Norwegian: "*Oppkjøpsmetoden*").

The 2015 financial statements as of 31 December 2015, as the latest approved financial statements, form the basis for the stipulation of the terms of the DESSC Merger I.

Until the DESSC Merger I takes effect under

Fusjon I (jf. punkt 2.3 nedenfor) skal det føres separate regnskaper for DESSC og Solship Sub.

2.2 Selskapsrettslig gjennomføring. Fusjonsinnskudd og fusjonsvederlag

DESSC Fusjon I gjennomføres som grenseoverskridende fusjon i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 13-25 til § 13-36, jf. aksjeloven § 13-25, og de kypriotiske reglene for grenseoverskridende fusjon inntatt i Cyprus Companies Law, Cap 113 ("**Companies Law**") section 201 (I-X). DESSC Fusjon I utgjør en fusjon i henhold til bokstav (a) i fusjonsdefinisjonen inntatt i Companies Law section 201(I).

Ved DESSC Fusjon I's ikrafttredelse overføres DESSCs eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet til Solship Sub. Samtidig oppløses DESSC.

Umiddelbart forut for DESSC Fusjon I gjennomføres en kapitalnedsettelse i Solship Sub med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til NOK 0 ved tilbakebetaling til eneaksjonær i Solship Sub, jf. aksjeloven § 12-1 (1) nr. 2.

Parallelt med DESSC Fusjon I og kapitalnedsettelsen gjennomføres DESSC Fusjon II hvilket innebærer at Solship Sub's eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til Solship Invest 3. Samtidig oppløses Solship Sub. DESSC Fusjon II er regulert gjennom separat fusjonsplan underlagt norsk rett.

Gjennomføring av DESSC Fusjon I er betinget av at vilkårene for gjennomføring av DESSC Fusjon II er oppfylt slik at denne kan gjennomføres umiddelbart etter gjennomføringen av DESSC Fusjon I.

Utkast til åpningsbalanse for Solship Sub, som er

Norwegian company law, cf. clause 2.3 below, separate accounts shall be prepared for DESSC and Solship Sub.

2.2 Implementation of the merger under company law. Merger contribution and merger consideration

The DESSC Merger I will be carried out as a cross-border merger in accordance with Section 13-25 to Section 13-36 of the PLLCA, cf. Section 13-25 of the PLLCA, as well as the rules regarding cross-border mergers incorporated in Cyprus Companies Law, Cap 113 ("**Companies Law**") section 201 (I-X). The DESSC Merger I constitutes a merger pursuant to letter (a) of the definition of mergers in the Companies Law section 201 (I).

Upon the implementation of the DESSC Merger I pursuant to clause 2.3 below, the assets, rights and obligations of DESSC will be transferred in whole to Solship Sub. At the same time, DESSC will be dissolved.

Immediately prior to the DESSC Merger I, a reduction of the share capital in Solship Sub by NOK 30,000 from NOK 30,000 to NOK 0 will be carried out by repayment to the sole shareholder of Solship Sub, cf. Section 12-1 (1) no 2 of the LLCA.

In parallel with the DESSC Merger I and the share capital reduction, the DESSC Merger II will be completed. This means that the assets, rights and obligations of Solship Sub are transferred to Solship Invest 3. At the same time, Solship Sub will be dissolved. The DESSC Merger II is governed by a separate merger plan subject to Norwegian law. Completion of the DESSC Merger I is contingent on the conditions for completion of the DESSC Merger II being met, so that the DESSC Merger II may be completed immediately after the completion of the DESSC Merger I.

The draft opening balance sheet for Solship Sub,

inntatt i [Vedlegg 1.1](#) til Fusjonsplanen, viser selskapets eiendeler og gjeld som om DESSC Fusjon I var gjennomført på balansedagen, og gir en nærmere beskrivelse av eiendeler og gjeld som overføres ved DESSC Fusjon I. Ifølge åpningsbalansen har Solship Sub en regnskapsmessig egenkapital på NOK 383 329 239, hvorav aksjekapitalen utgjør NOK 291 330 222 og NOK 91 999 017 utgjør annen egenkapital. En bekreftelse fra revisor om at balansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler er inntatt i [Vedlegg 1.2](#), som sammen med [Vedlegg 1.1](#) er å anse som en del av Fusjonsplanen.

Aksjeeierne i DESSC mottar som fusjonsvederlag 1 aksje i Solship Sub for hver aksje de eier i DESSC. Vederlagsaksjene vil skaffes til veie gjennom en kapitalforhøyelse i Solship Sub ved at det utstedes til sammen 291 330 222 nye ordinære aksjer. Vederlagsaksjene i Solship Sub vil ha fulle aksjonærrettigheter, herunder stemmerett, rett til utbytte og andre rettigheter som kan utledes av aksjene.

Bytteforholdet er nærmere redegjort for under punkt 1.2 i denne Fusjonsplanen.

Fusjonsplanen innebærer således at aksjonærene i DESSC, etter gjennomføring av DESSC Fusjon II, vil bli aksjonærer i SOFF.

2.3 Gjennomføring og virkningstidspunkt

Hver av DESSC og Solship Sub skal snarest mulig etter inngåelse av Fusjonsplanen innkalle til generalforsamling som skal avholdes i de respektive selskaper for godkjenning av Fusjonsplanen. For Solship Sub skal dette også innebære behandling av kapitalnedsettelse umiddelbart forut for DESSC Fusjon I samt kapitalforhøyelse for utstedelse av vederlagsaksjer til aksjeeierne i DESSC ved gjennomføring av DESSC Fusjon I.

Senest en måned før generalforsamling i Solship Sub

included in [Appendix 1.1](#) to the Merger Plan, sets out the company's assets and obligations as if the DESSC Merger I was completed on the balance sheet date, and gives a more detailed description of the assets and obligations that are transferred in connection with the DESSC Merger I. According to the opening balance sheet, Solship Sub has a book value of NOK 383,329,239 of which the share capital is NOK 291,330,222 and the other reserves are NOK 91,999,017. A declaration from the auditor confirming that the balance sheet is prepared in accordance with applicable accounting regulations is included in [Appendix 1.2](#), which together with [Appendix 1.1](#) is to be considered part of the Merger Plan.

The shareholders of DESSC will receive 1 share in Solship Sub for each share they hold in DESSC as merger consideration. The consideration shares will be issued by a share capital increase in Solship Sub through the issuing of a total of 291,330,222 new ordinary shares. The consideration shares in Solship Sub will carry full shareholder rights, including voting rights, right to dividend and other rights derived from the shares.

The exchange ratio is presented in more detail in clause 1.2 of this Merger Plan.

The Merger Plan thus entails that the shareholders of DESSC, after the completion of the DESSC Merger II, will become shareholders of SOFF.

2.3 Completion and Effective date

DESSC and Solship Sub shall both, as soon as possible after the entering into of the Merger Plan, call for general meetings to be held in their respective companies for the purpose of approving the Merger Plan. For Solship Sub, this shall also involve the approval of the capital reduction immediately prior to the DESSC Merger I as well as of the share capital increase with respect to the issue of consideration shares to the shareholders of DESSC on completion of the DESSC Merger I.

No later than one month before the general meeting of

skal behandle Fusjonsplanen skal (i) aksjeeierne i Solship Sub underrettes om Fusjonsplanen og øvrige saksdokumenter i henhold til allmennaksjeloven § 13-25 (2) nr. 5, jf. § 13-12 og (ii) Fusjonsplanen kunngjøres gjennom Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-29, jf. § 13-13.

Senest en måned før generalforsamling i DESSC skal behandle Fusjonsplanen, skal aksjeeierne i DESSC underrettes om Fusjonsplanen og øvrige saksdokumenter ved gjennom publisering av disse på selskapets hjemmeside. Dokumentene skal forbli tilgjengelig på hjemmesiden i minimum en måned etter generalforsamlingen. Videre skal Fusjonsplanen og øvrige saksdokumenter registreres hos Registrar of Companies på Kypros forut for generalforsamlingen.

DESSC og Solship Sub skal snarest mulig etter inngåelse av Fusjonsplanen utarbeide hver sin rapport om fusjonen til henholdsvis DESSC og Solship Sub's aksjonærer. Rapporten skal redegjøre for og underbygge de rettslige og økonomiske aspektene ved fusjonen og beskrive fusjonens følger for selskapenes aksjonærer, kreditorer og ansatte. Rapporten skal gjøres tilgjengelig for aksjonærene i Solship Sub og DESSC senest en måned før generalforsamling i selskapene, jf. ovenfor.

Styrene i DESSC og Solship Sub har i fellesskap engasjert FGH Revisjon AS som har utarbeidet en sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen datert 24. mars i samsvar med allmennaksjeloven § 13-28, jf. § 13-10 (1) til (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2) og section 201O(2) i Companies Law. Redegjørelsen skal gjøres tilgjengelig for aksjonærene i DESSC og Solship Sub senest en måned før generalforsamling i de respektive selskap.

Selskapenes generalforsamling skal behandle

Solship Sub is to consider the Merger Plan, (i) the shareholders of Solship Sub shall be notified of the Merger Plan and other documents related thereto, in accordance with Section 13-25 (2) no 5, cf. Section 13-12 of the PLLCA, and (ii) the Merger Plan shall be announced in the electronic publication system of the Norwegian Register of Business Enterprises in accordance with Section 13-29, cf. Section 13-13 of the PLLCA.

The shareholders of DESSC shall be informed of the Merger Plan and related documents published on the company's website no later than one month prior to the general meeting of DESSC, which will vote on the approval of the Merger Plan. The documents shall remain accessible on the website for no less than one month after the general meeting. Furthermore, the Merger Plan and related documents shall be registered with the Registrar of Companies on Cyprus prior to the general meeting.

As soon as possible after the entering into of the Merger Plan, DESSC and Solship Sub shall each prepare a report on the merger to DESSC's and Solship Sub's shareholders. The report must state and substantiate the legal and financial aspects of the merger and describe the consequences of the merger for the companies' shareholders, creditors and employees. The report must be made available to the shareholders of Solship Sub and DESSC no later than one month prior to the general meeting of the companies, cf. above.

The boards of directors of DESSC and Solship Sub have jointly hired FGH Revisjon AS, which has prepared an expert statement regarding the Merger Plan dated 24 March in accordance with Section 13-28 cf. Section 13-10 (1) to (3), cf. Section 10-2 (3) and Section 2-6 (1) and (2) of the PLLCA and Section 201O(2) of the Companies Law. The statement shall be made available to the shareholders of DESSC and Solship Sub no later than one month prior to the general meetings of the companies.

The general meetings of the companies involved in the

Fusjonsplanen på samme dag. Generalforsamlingene er planlagt avholdt omkring 25. april 2017.

Partene skal umiddelbart etter at Fusjonsplanen er godkjent av generalforsamlingene i DESSC og Solship Sub (i) melde godkjenningen av Fusjonsplanen til Foretaksregisteret og (ii) begjære utstedelse av en kypriotisk fusjonsattest (pre-merger certificate) fra District Court of Limassol som bekrefter at alle forberedende handlinger og formaliteter for gjennomføring av fusjonen har funnet sted. Domstolen på Kypros vil utstede fusjonsattesten så snart retten finner det bevist at prosedyren som anvist i section 201(L) til 201(P) i Companies Law er tilfredsstillt.

For norske selskapsrettslige formål vil det løpe en kreditorfrist på 6 uker fra og med registrering av melding om fusjonsbeslutningene i Brønnøysundregistrenes elektroniske kunngjøringspublikasjon, jf. allmennaksjeloven § 13-25, jf. § 13-15. Etter utløpet av kreditorperioden på 6 uker, jf. allmennaksjeloven § 13-31, og forutsatt at (i) forholdet til eventuelle kreditorer som har reist innsigelse mot DESSC Fusjon I er avklart, (ii) alle betingelser for DESSC Fusjon I, jf. punkt 2.4 nedenfor, er oppfylt eller frafalt, (iii) det er utstedt fusjonsattest fra Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 13-31 (1) og (iv) det er utstedt fusjonsattest fra District Court of Limassol på Kypros i henhold til allmennaksjeloven § 13-32 (1) nr. 1 og section 201L til 201P i Companies Law, skal Solship Sub gi melding til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 13-17 om at DESSC Fusjon I skal tre i kraft.

DESSC skal søke å innhente skriftlige forhåndssamtykker til fusjonen fra sine finansielle kreditorer, og vedlegge disse i begjæringen til District Court i Limassol.

Fra og med det tidspunkt fusjonen er registrert

merger shall consider the Merger Plan on the same date. The general meetings are scheduled to be held on or around 25 April 2017.

The Parties shall, immediately after the approval of the Merger Plan by the general meetings of DESSC and Solship Sub, (i) file the approval of the Merger Plan with the Norwegian Register of Business Enterprises and (ii) apply for a pre-merger certificate in Cyprus from the District Court of Limassol confirming that all preparatory actions and formalities required to complete the DESSC Merger I have been made. The court in Cyprus will issue the pre-merger certificate when the court finds that the procedures referred to in section 201(L) to 201(P) of the Companies Law have been complied with.

For Norwegian company law purposes, a creditor notice period of 6 weeks will commence on the date that notification of the merger resolutions is registered in the electronic publication system if the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 13-25, cf. 13-15 of the PLLCA. After expiry of the creditor notice period of 6 weeks, cf. Section 13-31 of the PLLCA, and provided that (i) any creditor objections against the DESSC Merger I have been clarified and resolved, (ii) all conditions for the DESSC Merger I, cf. clause 2.4 below, are fulfilled or waived, (iii) a merger certificate has been issued by the Norwegian Register of Business Enterprises in accordance with Section 13-31 (1) of the PLLCA and (iv) a pre-merger certificate has been issued by the District Court of Limassol in Cyprus in accordance with Section 13-32 (1) no 1 of the PLLCA and sections 201L to 201P of the Companies Law, Solship Sub shall notify the Norwegian Register of Business Enterprises that the DESSC Merger shall take effect in accordance with Section 13-17 of the PLLCA.

DESSC shall, to the best of its ability, obtain prior written approvals of the merger from its financial creditors and include these in the application to the District Court of Limassol.

For accounting purposes, the transactions in DESSC

gjennomført i Foretaksregisteretanses transaksjoner i DESSC regnskapsmessig foretatt for regningen til Solship Sub, jf. allmennaksjeloven § 13-26 (2) nr. 6.

Selskapsrettslig trer DESSC Fusjon I i kraft på det tidspunkt fusjonen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret ("**Virkningstidspunktet**"), jf. allmennaksjeloven § 13-33, jf. § 13-17. På Virkningstidspunktet er:

- (a) DESSC oppløst,
- (b) DESSCs eiendeler, rettigheter og forpliktelser overført til Solship Sub,
- (c) Aksjene i DESSC byttet om med ordinære aksjer i Solship Sub som beskrevet under punkt 2.2 ovenfor,
- (d) Vedtektene i Solship Sub er endret i overensstemmelse med forslaget i Fusjonsplanen; og
- (e) Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig samt Fusjonsplanen inntruffet.

Etter Virkningstidspunktet skal Foretaksregisteret uten opphold underrette Registrar of Companies and Official Receiver på Kypros om at DESSC Fusjon I har trådt i kraft slik at DESSC formelt kan oppløses og slettes fra Cyprus Companies Register i henhold til Companies Law.

2.4 Betingelser for gjennomføring av Fusjonen

Gjennomføring av DESSC Fusjon I er betinget av at:

are regarded as implemented at the expense of Solship Sub as from the date when the merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 13-26 (2) no 6 of the PLLCA.

The merger is deemed to take effect under Norwegian company law at the time when the merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises (the "**Effective Date**"), cf. Section 13-33, cf. Section 13-17 of the PLLCA. On the Effective Date:

- (a) DESSC is dissolved,
- (b) The assets, rights and obligations of DESSC are transferred to Solship Sub,
- (c) The shares of DESSC are exchanged for ordinary shares in Solship Sub as described under clause 2.2 above,
- (d) The Articles of Association of Solship Sub are amended in accordance with the proposal in the Merger Plan, and
- (e) Other effects as set out in the PLLCA, other relevant legislation and the Merger Plan have taken place.

After the Effective Date, the Norwegian Register of Business Enterprises shall without delays notify the Registrar of Companies and Official Receiver in Cyprus that the DESSC Merger I has taken effect, so that DESSC can formally be dissolved and deleted from the Cyprus Companies Register in accordance with the Companies Law.

2.4 Conditions for completion of the Merger

The completion of the DESSC Merger I is subject to the following conditions:

- | | |
|---|---|
| <p>(a) Fusjonsplanen blir godkjent i DESSCs generalforsamling.</p> | <p>(a) The Merger Plan is approved by the general meeting of DESSC.</p> |
| <p>(b) Revidert årsregnskap for 2016 blir godkjent i DESSCs generalforsamling.</p> | <p>(b) The audited annual accounts for 2016 are approved by the general meeting of DESSC.</p> |
| <p>(c) Fusjonsplanen blir godkjent i Solship Subs generalforsamling.</p> | <p>(c) The Merger Plan is approved by the general meeting of Solship Sub.</p> |
| <p>(d) Alle nødvendige samtykker til overføring av vesentlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra DESSCs avtaleparter er mottatt, og/eller alle rettigheter til oppsigelse eller endring av avtaler er frafalt eller ubenyttet ved utløpet av relevante frister. Dette gjelder likevel ikke dersom det verken samlet eller hver for seg vil være av vesentlig negativ betydning for selskapene i SOFF-konsernet etter Deep Sea Supply Fusjonens gjennomføring dersom de eventuelt manglende samtykker ikke skulle bli gitt eller de eventuelle rettigheter til oppsigelse eller endring av avtaler skulle bli utøvet.</p> | <p>(d) All required consents to the transfer of material assets, rights and obligations from the contracting parties of DESSC are received, and/or all rights to termination of or amendments to contracts are waived or not exercised by the expiry of the relevant deadlines. However, this does not apply if neither collectively nor Individually, any such missing consent or exercise of rights of termination or amendment after the completion of the Deep Sea Supply Merger will have any significant negative effect for the companies of the SOFF Group.</p> |
| <p>(e) B-aksjene i SOFF avvikles i forbindelse med Sammenslåingen ved at hver B-aksje er byttet i en ordinær SOFF aksje, slik at SOFF etter Sammenslåingen kun har en aksjeklasse.</p> | <p>(e) The 'class B' share class in SOFF is dissolved by way of every class B share being exchanged for 1 ordinary SOFF share, so that SOFF only has one class of shares after the Combination.</p> |
| <p>(f) Alle nødvendige samtykker fra hver av DESSCs og SOFFs bankforbindelser under den enkeltes bankfinansiering er mottatt slik at SOFFs og DESSCs finansiering kan videreføres etter Virkningstidspunktet.</p> | <p>(f) All required consents from each of DESSC's and SOFF's lenders under their bank financings are received, so that SOFF's and DESSC's financing can continue after the Effective Date.</p> |
| <p>(g) Det er gjennomført en harmonisering av SOFF (utenom Solship Invest 1 AS/Rem) og DESSC sine lånebetingelser med de nye lånebetingelsene til FAR i det alt vesentlige på de vilkår som er beskrevet i Side Letter Agreement til Restruktureringsavtalen.</p> | <p>(g) A harmonisation of SOFF's (excluding Solship Invest 1 AS/Rem) and DESSC's loan terms with the new loan terms of FAR have been completed in all material respects on the terms described in the Side Letter Agreement to the Restructuring Agreement.</p> |
| <p>(h) Aker parallelt med Deep Sea Supply Fusjonen enten konverterer sitt eksisterende obligasjonslån stort NOK 250 millioner i SOFF til aksjer i SOFF til</p> | <p>(h) Aker, in parallel with the Deep Sea Supply Merger, either converts its existing convertible loan of NOK 250,000,000 in SOFF to shares in</p> |

- tegningskurs NOK 12,50 per aksje eller utøver tilhørende frittstående tegningsretter slik at retten til konvertering bortfaller.
- (i) Vilkårene for gjennomføring av DESSC Fusjon II og Farstad Fusjonen er oppfylt slik at disse kan gjennomføres umiddelbart etter gjennomføringen av DESSC Fusjon I.
- (j) Hemen Emisjonen gjennomføres parallelt med gjennomføringen av Deep Sea Supply Fusjonen og Farstad Fusjonen.
- (k) Alle nødvendige tillatelser og myndighetsgodkjenninger foreligger uten vilkår eller på vilkår som Solship Sub finner tilfredsstillende. Solship Sub forplikter seg til å akseptere slike eventuelle endelige vilkår som måtte pålegges SOFF konsernet etter at administrative ankemuligheter er benyttet, forutsatt at disse med rimelighet ikke vil anses å påvirke SOFF konsernet på en vesentlig negativ måte. Solship Sub er imidlertid ikke forpliktet til å akseptere vilkår som ikke godkjennes av SOFF konsernets vesentlige långivere på en slik måte at de ikke vil akseptere at finansieringen videreføres etter at Sammenslåingen er gjennomført.
- (l) Ingen innsigelser mot DESSC Fusjon I eller DESSC II Fusjonen er fremkommet fra noen kreditorer eller andre tredjeparter som kan innebære vesentlige hindringer mot gjennomføringen av DESSC Fusjon I eller DESSC Fusjon II og som ikke senere er skriftlig frafalt.
- (m) For Solship Subs vedkommende: DESSC eller dets aksjeeiere skal ikke ha gjort seg skyldig i vesentlig brudd på Fusjonsplanen.
- (n) For DESSCs vedkommende: Solship Sub eller
- SOFF at a subscription price of NOK 12.50 per share or exercises related independent subscription rights (*Norwegian: Frittstående tegningsretter*), in which case the conversion right will lapse.
- (i) The conditions for completion of the DESSC Merger II and the Farstad Merger have been met, so that these may be implemented immediately after completion of the DESSC Merger I.
- (j) The Hemen Share Issue is completed in parallel with the completion of the Deep Sea Supply Merger and the Farstad Merger.
- (k) All required permissions and approvals from the authorities have been obtained without conditions or on conditions that Solship Sub finds satisfactory. Solship Sub undertakes to accept such conditions pertaining to the enlarged SOFF group that are ultimately, after the exhaustion of any right to an administrative appeal, imposed by the relevant governmental body in order to permit completion of the Combination to be effected on conditions that cannot reasonably be expected to have a materially adverse effect on the enlarged SOFF group. However, Solship Sub has no obligation to accept any such conditions in respect of which the senior lenders do not give such consents that permit the financing to continue after the Combination.
- (l) No objections against the DESSC Merger I or the DESSC Merger II have been received from any of the creditors or other third parties that can cause material obstacles to the completion of the DESSC Merger I or the DESSC Merger II and that have not later been waived in writing.
- (m) As concerns Solship Sub: DESSC or its shareholders shall not have committed any material breach of the Merger Plan.
- (n) As concerns DESSC: Solship Sub or its

dets aksjeeier skal ikke ha gjort seg skyldig i vesentlig brudd på Fusjonsplanen.

- (o) Gjennomføring ikke blir hindret av lov, eller pålegg eller forføyning med hjemmel i lov.
- (p) Norsk selskapsrettslig gjennomføring av DESSC Fusjon I finner sted senest 31. desember 2017.

2.5 Vilkår for å utøve rettigheter som aksjeeier

Aksjeeierne i DESSC vil få fulle aksjeeierrettigheter som eier av ordinære aksjer i Solship Sub fra tidspunktet DESSC Fusjon I er registrert gjennomført i Foretaksregisteret, jf. punkt 2.3. Nevnte aksjeeiere skal i utgangspunktet innføres i aksjeeierboken i Solship Sub snarest mulig etter at DESSC Fusjon I har trådt i kraft, jf. allmennaksjeloven § 13-33, jf. § 13-17, men siden DESSC Fusjon I vil gjennomføres parallelt med DESSC Fusjon II vil aksjeeierne i DESSC som mottakere av vederlagsaksjer i SOFF i forbindelse med DESSC Fusjon II bli innført som aksjeeier i aksjeeierregisteret til SOFF snarest mulig etter at DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II har trådt i kraft, jf. allmennaksjeloven § 13-17, og få fulle aksjeeierrettigheter som eier av ordinære aksjer i SOFF fra tidspunktet DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II er registret gjennomført i Foretaksregisteret, jf. punkt 2.3 og separat fusjonsplan for DESSC Fusjon II. For å være berettiget til å motta vederlagsaksjer må aksjeeieren være aksjeeier i DESSC på samme tidspunkt.

2.6 Fremgangsmåte for utøvelse av rettigheter som tilkommer kreditorer og mindretallsaksjeeiere

I henhold til allmennaksjeloven § 13-29 (3) skal det ved DESSC Fusjon I angis opplysninger om fremgangsmåte for utøvelse av rettigheter som

shareholder shall not have committed any material breach of the Merger Plan.

- (o) The completion is not impeded by law, or an order or injunction pursuant to law.
- (p) The completion of the DESSC Merger I under Norwegian company law takes place no later than 31 December 2017.

2.5 Conditions for the exercise of rights as a shareholder

The shareholders of DESSC will obtain full shareholders rights as owners of ordinary shares in Solship Sub from the time the DESSC Merger I is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. clause 2.3 of this Merger Plan. Said shareholders shall as a main rule be recorded in the register of shareholders in Solship Sub as soon as possible after the implementation of the DESSC Merger I, cf. Section 13-33 of the PLLCA, cf. Section 13-17, but since the DESSC Merger I will be implemented in parallel with the DESSC Merger II, the shareholders of DESSC, as recipients of the consideration shares in SOFF in connection with the DESSC Merger II, will be recorded as shareholders in the shareholder register of SOFF as soon as possible after the implementation of the DESSC Merger I and the DESSC Merger II, cf. Section 13-17 of the PLLCA, and obtain full shareholders rights as owners of ordinary shares in SOFF from the time the DESSC Merger I and the DESSC Merger II are registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. clause 2.3 and the separate merger plan for the DESSC Merger II. In order to be entitled to receive consideration shares, the shareholder must be a shareholder of DESSC at the same time.

2.6 Procedure for the exercise of creditors' rights and minority shareholders' rights

Pursuant to Section 13-29 (3) of the PLLCA, it is mandatory with respect to the DESSC Merger I to provide information about the procedure regarding the

tilkommer kreditorer og mindretallsaksjeeiere ved nevnte fusjon.

Dette er ikke relevant for Solship Sub da det i Solship Sub kun er én aksjeeier forut for gjennomføring av DESSC Fusjon I. Uansett, vil ikke mindretallsseiere i norske selskaper ha spesielle rettigheter ved fusjon, og det foreligger derfor ingen relevante opplysninger å gi. For norske selskaper, herunder Solship Sub, fremgår kreditorenes rettigheter av allmennaksjeloven § 13-15 og § 13-16, jf. § 13-25 om 6 ukers kreditorfrist forut for gjennomføring av fusjon.

For DESSC gjelder følgende regler i henhold til kypriotisk rett:

Rettigheter som tilkommer DESSC's kreditorer

Kreditorerne har rett til å bli informert om vilkårene for fusjonen gjennom publisering av fusjonsplanen og relatert informasjon på selskapets websider minst en måned forut for generalforsamlingens behandling av fusjonen. Kypriotisk rett krever også at visse detaljer om fusjonen offentliggjøres gjennom Official Gazette of the Republic of Cyprus.

Kreditorerne har dessuten rett til å delta i rettsmøtet ved District Court of Limassol når søknaden om utstedelse av fusjonsattest til DESSC skal behandles, og kan protestere mot gjennomføring av fusjonen dersom de er uenige i generalforsamlingens beslutning.

Rettigheter som tilkommer DESSC's mindretallsaksjeeiere

Mindretallsaksjeeierne har rett til å bli informert om vilkårene for fusjonen gjennom (a) innsyn i fusjonsplanen, styrets rapport om fusjonen og rapporten fra den uavhengige sakkyndige, (b) publisering av fusjonsplanen og relatert informasjon på

exercise of creditors' and minority shareholders' applicable rights in connection with the above-mentioned merger.

This provision is not relevant for Solship Sub, as there is only one shareholder in Solship Sub prior to the completion of the DESSC Merger I. However, the minority shareholders of a Norwegian company will not carry any special rights in connection with a merger, and there is therefore no relevant information to provide. For Norwegian companies, including Solship Sub, the creditors' rights are further described in Section 13-15 and Section 13-16 of the PLLCA, cf. Section 13-25 regarding the six-week creditor notice period prior to the implementation of a merger.

Pursuant to Cypriot law, the following rules apply to DESSC:

Rights due to DESSC's creditors

The creditors have the right to be informed of the terms for the merger by publication of the Merger Plan and related information on the company's website no less than one month prior to the resolution of the merger by the general meeting. It is also required under Cypriot law to make certain details of the merger public in the Official Gazette of the Republic of Cyprus.

The creditors also have the right to attend the court hearing at the District Court of Limassol when the application for the issuing of a pre-merger certificate to DESSC is considered and may object to the completion of the merger if they disagree with the general meeting's resolution.

Rights due to DESSC's minority shareholders

The minority shareholders have the right to be informed of the terms of the merger by (a) access to the Merger Plan, the Board of Director's report on the merger and the statement from the independent expert, (b) the publication of the Merger Plan and

selskapets websider minst en måned forut for generalforsamlingens behandling av fusjonen, og (c) offentliggjøring av visse detaljer om fusjonen gjennom Official Gazette of the Republic of Cyprus.

Mindretallsaksjeeierne har dessuten rett til å delta i rettsmøtet ved District Court of Limassol når søknaden om utstedelse av fusjonsattest til DESSC skal behandles, og kan protestere mot gjennomføring av fusjonen dersom de er uenige i generalforsamlingens beslutning.

3. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

3.1 DESSC

Det foreslås at generalforsamlingen i DESSC treffer følgende beslutning:

Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 mellom Deep Sea Supply Plc og Solship Sub AS godkjennes.

Styrets rapport datert 24. mars 2017 vedrørende fusjonen godkjennes.

Redegjørelsen fra FGH Revisjon AS datert 24. mars 2017 vedrørende fusjonen godkjennes.

Opplysning av DESSC som følge av fusjonen godkjennes.

3.2 Solship Sub

Det foreslås at generalforsamlingen i Solship Sub treffer følgende beslutning:

- |
- 1 *Aksjekapitalen settes ned med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til 0 ved innløsning av samtlige av aksjene i selskapet. Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

related information on the company's website no less than one month prior to the resolution of the merger by the general meeting and (c) publication of certain details regarding the merger in the Official Gazette of the Republic of Cyprus.

The minority shareholders also have the right to attend the court hearing at the District Court of Limassol when the application for the issuing of a pre-merger certificate to DESSC is considered and may object to the completion of the merger if they disagree with the general meeting's resolution.

3. RESOLUTIONS

3.1 DESSC

It is proposed that the general meeting of DESSC pass the following resolution:

The Merger Plan dated 24 March 2017 between Deep Sea Supply Plc and Solship Sub AS is approved.

The Board of Director's report dated 24 March 2017 regarding the merger is approved.

The statement from FGH Revisjon AS dated 24 March 2017 regarding the merger is approved.

Dissolution of DESSC as a consequence of the merger is approved.

3.2 Solship Sub

It is proposed that the general meeting of Solship Sub pass the following resolution:

- |
- 1 *The share capital is reduced by NOK 30,000 from NOK 30,000 to 0 by redemption of all the shares in the company. The stipulation of the share capital and the number of shares in Article 4 of the Articles of Association is amended accordingly.*

- 2 *Nedsettelsesbeløpet tilbakebetales til selskapets eksisterende aksjeeier, Solship Invest 3 AS.*
- 3 *Bekreftelse på at det er dekning for gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsettingen følger som vedlegg til generalforsamlingens beslutning om kapitalnedsettelse.*
- 4 *Beslutning / gjennomføring av kapitalnedsettelse er betinget av samtidig beslutning / gjennomføring av DESSC Fusjon I.*

II

Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 mellom Deep Sea Supply Plc og Solship Sub AS godkjennes.

III

- 1 *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 291 330 222 fra NOK 0 til NOK 291 330 222, ved utstedelse av 291 330 222 nye aksjer, hver pålydende NOK 1. Selskapets vedtekter § 4 endres tilsvarende.*
 - 2 *Det skal betales NOK 1,31578947368421 per aksje, tilsammen NOK 383 329 239.*
 - 3 *De nye aksjene kan tegnes av aksjeeierne i Deep Sea Supply Plc som fusjonsvederlag i henhold til slik fordeling som fusjonsplanen fastsetter mot at Deep Sea Supply Plc overdrar til Solship Sub AS de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Fusjonsplanen forutsetter.*
- Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes følgelig, jf. lovens § 10-5.*
- 4 *Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre opp med innskudd i annet enn penger. Som*

- 2 *The amount of the reduction shall be repaid to the existing shareholder of the company, Solship Invest 3 AS.*
- 3 *Confirmation of coverage for remaining share capital and other undistributable equity following the share capital reduction is set out in an appendix to the general meeting's resolution on the share capital reduction.*
- 4 *The resolution on and completion of the share capital reduction is conditional on a simultaneous resolution on and completion of the DESSC Merger I.*

II

The Merger Plan dated 24 March 2017 between Deep Sea Supply Plc and Solship Sub AS is approved.

III

- 1 *The share capital is increased by NOK 291,330,222 from NOK 0 to NOK 291,330,222, by the issuing of 291,330,222 new shares, each with a nominal value of NOK 1. Article 4 of the Company's Articles of Association is amended accordingly.*
 - 2 *NOK 1.31578947368421 shall be paid per share, in total NOK 383,329,239.*
 - 3 *The new shares may be issued to the shareholders of Deep Sea Supply Plc as merger consideration according to the distribution described in the Merger Plan, in exchange for the transfer of Deep Sea Supply Plc's assets, rights and obligations in whole to Solship Sub AS in accordance with the Merger Plan.*
- Consequently, the shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the PLLCA are set aside, cf. the PLLCA Section 10-5.*
- 4 *The share capital contribution shall be subscribed with a right to settlement by a contribution in kind.*

- | | |
|--|--|
| <p>aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Deep Sea Supply Plc som beskrevet i Fusjonsplanen. Restbeløpet utover økningen av aksjekapital tilføres annen egenkapital med NOK 91 999 017.</p> | <p>All assets, rights and obligation of Deep Sea Supply Plc will serve as share capital contribution in the form of a contribution in kind as described in the Merger Plan. The remaining amount exceeding the share capital increase will be added to the other reserves, in total NOK 91,999,017.</p> |
| <p>5 De nye aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Deep Sea Supply Plc da Fusjonsplanen ble godkjent av generalforsamlingen i Deep Sea Supply Plc.</p> | <p>5 The new shares shall be considered to have been subscribed for by the shareholders of Deep Sea Supply Plc at the time of approval of the Merger Plan by the general meeting of Deep Sea Supply Plc.</p> |
| <p>6 Aksjeinnskuddet anses innbetalt når DESSC Fusjon I registreres gjennomført i Foretaksregisteret.</p> | <p>6 The share capital contribution shall be considered to have been paid when the DESSC Merger I is registered as implemented in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>7 De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av gjennomføringen av DESSC Fusjon I i Foretaksregisteret.</p> | <p>7 The new shares shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from the date on which the capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprise (Foretaksregisteret).</p> |
| <p>8 Det er anslått at det vil påløpe ca. NOK 2 000 000 i utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand og kostnader til tilretteleggere, inkludert kostnader knyttet til utarbeidelse av sakkyndig redegjørelser for DESSC Fusjon I. Kostnadene dekkes av Selskapet.</p> | <p>8 Costs related to the capital increase are estimated to amount to approximately NOK 2,000,000, and mainly constitute costs in connection with legal assistance and costs to managers, including costs related to the preparation of expert statements for the DESSC Merger I. The costs shall be covered by the Company.</p> |
| IV | IV |
| <p>1 Selskapet skal i forbindelse med gjennomføring av DESSC Fusjon I utstede 10 000 000 frittstående tegningsretter etter aksjeloven § 11-12.</p> | <p>1 In connection with the completion of the DESSC Merger I, the Company shall issue 10,000,000 independent subscription rights (Norwegian: Frittstående tegningsretter) in accordance with Section 11-12 of the LLCA.</p> |
| <p>2 Tegningsrettene reguleres av særskilt avtale inngått 21. juli 2016 mellom Deep Sea Supply Plc og Sagale Beteiligungsverwaltungs GmbH</p> | <p>2 The subscription rights are governed by a separate agreement entered into on 21 July 2016 between Deep Sea Supply Plc and Sagale</p> |

- ("Rettighetshaver") om utstedelse av 10 000 000 frittstående tegningsretter i Deep Sea Supply Plc ("Warrants Avtalen"). Tegningsrettene skal konverteres til 10 000 000 tegningsretter i Selskapet ved gjennomføring av DESSC Fusjon I ("Tegningsrettene") og skal deretter konverteres til 1 052 631 tegningsretter i Solstad Offshore ASA ved gjennomføring av DESSC Fusjon II. Warrants Avtalen skal derfor videreføres mellom Selskapet og Rettighetshaver og deretter mellom Rettighetshaver og Solstad Offshore ASA, dog slik at antall tegningsretter og tegningskursen ved utstedelse av tegningsretter i Solstad Offshore ASA blir justert for bytteforholdet i DESSC Fusjon II, dvs. at det utstedes 1 052 631 tegningsretter i Solstad Offshore AS og at tegningsrettene i Solstad Offshore ASA skal kunne konverteres til aksjer i Solstad Offshore ASA til kurs NOK 11,78 per aksje. Utstedelse av Tegningsrettene forutsetter at Rettighetshaver i henhold til vilkårene i Warrants Avtalen ikke krever Tegningsrettene innløst i Deep Sea Supply Plc til markedsverdi.
- Beteiligungsverwaltungs GmbH (the "**Holder**") regarding the issue of 10,000,000 independent subscription rights in Deep Sea Supply Plc (the "**Warrants Agreement**"). The subscription rights shall be converted into 10,000,000 subscription rights in the Company on completion of the DESSC Merger I (the "**Subscription Rights**") and shall then be converted into 1,052,631 subscription rights in Solstad Offshore ASA on completion of the DESSC Merger II. Thus, the Warrants Agreement shall continue to apply between the Company and the Holder and then continue between the Holder and Solstad Offshore ASA. Notwithstanding the continuing of the Warrants Agreement, the number of subscription rights and the subscription price shall be adjusted in accordance with the exchange ratio in the DESSC Merger II, meaning that 1,052,631 subscription rights (Norwegian: frittstående tegningsretter) shall be issued in Solstad Offshore ASA and that the subscription rights may be converted into shares in Solstad Offshore ASA at a price of NOK 11.78 per share. The issuing of Subscription Rights is contingent on the Holder not demanding to convert the Subscription Rights in Deep Sea Supply Plc at market value in accordance with the terms of the Warrants Agreement.
- | | | | |
|---|---|---|--|
| 3 | Tegningsrettene kan tegnes av Rettighetshaver. | 3 | The Subscription Rights may be subscribed for by the Holder. |
| 4 | Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. aksjeloven § 10-5. | 4 | The preferential right of the existing shareholders pursuant to Section 11-13 of the LLCA to subscribe for the Subscription Rights is set aside, cf. Section 10-5 of the LLCA. |
| 5 | Det skal ikke ytes vederlag for Tegningsrettene. | 5 | No payment shall be made upon the issuing of the Subscription Rights. |
| 6 | Tegningsrettene anses tegnet av Rettighetshaver da Fusjonsplanen ble godkjent av generalforsamlingen i Deep Sea Supply Plc. | 6 | The Subscription Rights are deemed to have been subscribed for by the Holder when the Merger Plan was approved by the general meeting of Deep Sea Supply Plc. |

- 7 Hver av Tegningsrettene gir rett til å tegne én ny aksje i Selskapet.
- 8 Vederlag for de nye aksjene som utstedes i henhold til Tegningsrettene skal være NOK 1,24 per aksje. Utøvelse av samtlige av Tegningsrettene vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 10 000 000. Fristen for å kreve utstedt aksjer er den dag som faller 3 år etter 21. juli 2016, dvs. 21. juli 2019, hvoretter Tegningsrettene bortfaller uten kompensasjon til Rettighetshaver. Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode.
- 9 Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon) skal tegningskursen justeres, eller Rettighetshaver kompenseres på annen måte som fremgår av Warrants Avtalen. Det samme skal gjelde ved kapitalnedsettelse, aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av tegningsretter eller konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for Rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av Sammenslåingen, dvs. Deep Sea Supply Fusjonen og Farstad Fusjonen.
- 10 De nye aksjene som skal utstedes ved bruk av Tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gi rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- 11 Øvrige vilkår fremgår av Warrants Avtalen, og Tegningsrettene skal utøves på de betingelser som følger av Warrants Avtalen.
- 7 Each Subscription Right shall confer the right to subscribe for one new share in the Company.
- 8 The consideration for the new shares issued pursuant to the Subscription Rights shall be NOK 1.24 per share. The exercise of all of the Subscription Rights will result in an increase of the share capital by maximum NOK 10,000,000. The deadline for exercising the Subscription Rights is the date falling 3 years after 21 July 2016, meaning 21 July 2019, after which the Subscription Rights will lapse without compensation to the Holder. The Subscription Rights may be exercised at any time during the above-mentioned period.
- 9 If the share capital is increased or reduced (also by a merger or demerger), the subscription price shall be adjusted accordingly, or the Holder shall be compensated by other means as set out in the Warrants Agreement. This also applies in the event of a share consolidation or share split, dividend payments, the issuing of subscription rights or convertible loans with preferential rights for the shareholders, or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with a negative effect for the Holder. The above does not apply to planned equity transactions that follow from the Combination, meaning the Deep Sea Supply Merger and the Farstad Merger.
- 10 The new shares issued by exercise of the Subscription Rights shall be ranked equally with the existing shares in the Company and carry dividend rights from the date on which the capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprise (Foretaksregisteret).
- 11 Terms and conditions are otherwise set out in the Warrants Agreement, and exercise of the Subscription Rights shall be made on the terms set out in the Warrants Agreement.

12 Gjennomføring av utstedelse av Tegningsretter etter denne sak på dagsorden, herunder tegning av Tegningsrettene, er betinget av at DESSC Fusjon I og DESSC Fusjon II gjennomføres som planlagt.

4. SÆRLIGE RETTIGHETER

Ingen aksjeeiere har særlige rettigheter i DESSC. DESSC har utstedt 10.000.000 frittstående tegningsretter (warrants) i henhold til avtale datert 21. juli 2016 ("**Warrants Avtalen**"). Tegningsrettene gir rett til å tegne et tilsvarende antall aksjer i DESSC for NOK 1,24 per aksje og kan utøves når som helst innen tre år fra utstedelsen. Med mindre tegningsrettene innløses til markedsverdi i henhold til Warrants Avtalen forut for gjennomføring av DESSC Fusjon I, skal disse tegningsrettene i samsvar med Warrants Avtalen konverteres til tegningsretter i Solship Sub, og dernest konverteres til tegningsretter i SOFF i forbindelse med DESSC Fusjon II. Antall tegningsretter og tegningskursen skal i den forbindelse justeres for bytteforholdet mellom DESSC og SOFF, men ellers videreføres i uendret form.

Utover tegningsrettene (warrants) beskrevet over har ikke DESSC utstedt noen tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12, jf. allmennaksjeloven § 13-26 (2) nr. 8.

Det vil ikke tilfalle medlemmer av kontroll- eller tilsynsorganer, styret eller daglig leder i DESSC eller Solship Sub noen særlige rettigheter eller fordeler ved DESSC Fusjon I, jf. allmennaksjeloven § 13-26 (2) nr. 8. Uavhengige sakkyndige vil motta honorar for utarbeidelse av sakkyndig redegjørelse(r). Utover dette vil det ikke tilfelle uavhengige sakkyndige noen særlige rett eller fordel ved DESSC Fusjon I.

12 Completion of the issue of Subscription Rights under this item on the agenda, including the subscription for Subscription Rights, is conditional on the DESSC Merger I and the DESSC Merger II being carried out as planned.

4. SPECIAL RIGHTS

There are no shareholders in DESSC who have special rights. DESSC has issued 10,000,000 independent subscription rights (warrants) in accordance with the agreement dated 21 July 2016 (the "**Warrants Agreement**"). The warrants give the holder the right to subscribe for a corresponding number of shares in DESSC at NOK 1.24 per share and may be exercised at any time within three years of the issue date. Unless exercised at market value in accordance with the Warrants Agreement prior to completion of the DESSC Merger I, the warrants will, in accordance with the Warrants Agreement, be converted into warrants in Solship Sub, and then be converted into warrants in SOFF in connection with the DESSC Merger II immediately thereafter. The number of warrants and the subscription price shall be adjusted in accordance with the exchange ratio between DESSC and SOFF, but otherwise remain unaltered.

Other than the warrants described above, DESSC has not issued any subscription rights as mentioned in Section 11-1, 11-10 or 11-12 of the PLLCA, cf. Section 13-26 (2) no 8.

No special rights or benefits will accrue to supervisory or regulatory bodies, the board of directors or the general manager of DESSC or Solship Sub in connection with the DESSC Merger I, cf. Section 13-26 (2) no 8 of the PLLCA. Independent experts will receive remuneration for the preparation of expert statement(s). Apart from this, no special rights or benefits will accrue to independent experts in connection with the DESSC Merger I.

**5. RÅDIGHETSBEGRENSNINGER.
UTDELINGSFORBUD**

Ingen av Partene – eller selskapene som inngår i deres konsern – skal fra inngåelsen av Fusjonsplanen opptre i strid med bestemmelsene i Fusjonsplanen.

En Part skal ikke uten de øvrige Parters forutgående samtykke beslutte eller foreta vesentlige investeringer, salg av virksomhet eller forandringer i sin virksomhet eller kapitalstruktur, eller andre disposisjoner som er av vesentlig betydning for Sammenslåingen eller som faller utenfor rammen av ordinær drift. Disse begrensningene gjelder ikke handlinger som er forutsatt i Fusjonsplanen, eller som er nødvendige for å gjennomføre DESSC Fusjon I.

Fra signering av Fusjonsplanen og frem til DESSC Fusjon I's Virkningstidspunkt har verken DESSC eller Solship Sub rett til å foreta utdeling av utbytte eller andre utdelinger på aksjene uten samtykke fra samtlige aksjeeiere i disse selskapene.

**6. FORVALTNING AV EIENDELER MV. FREM
TIL VIRKNINGSTIDSPUNKTET**

DESSC sine eiendeler skal forvaltes og holdes adskilt fra Solship Sub sine eiendeler inntil Virkningstidspunktet.

7. OMKOSTNINGER

Dersom DESSC Fusjon I ikke gjennomføres skal hver av Partene fullt ut dekke egne kostnader.

**8. RAPPORT OM FUSJONEN OG
REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN**

8.1 Rapport om DESSC Fusjon I

Styrene i DESSC og Solship Sub har utarbeidet hver sin rapport om DESSC Fusjon I og hva den vil bety for

**5. RESTRICTION ON THE RIGHT OF
DISPOSAL. PROHIBITION ON
DISTRIBUTION OF DIVIDEND**

Neither of the Parties – or the companies in the Parties` groups – shall, from the entering into of the Merger Plan, act in breach of the provisions of the Merger Plan.

A Party shall not, without prior approval from the other Parties, resolve or make any material investment, sale of activity or change to its business or capital structure, or other disposals of material importance to the Combination or that fall outside the scope of ordinary business conduct. These limitations do not apply to any of the actions provided for by the Merger Plan or that are deemed necessary in order to complete the DESSC Merger I.

From the signing of the Merger Plan and until the Effective Date of the DESSC Merger, I neither DESSC nor Solship Sub shall have the right to distribute dividend or make other distributions of the shares without the prior consent of all shareholders of these companies.

**6. MANAGEMENT OF ASSETS UNTIL THE
EFFECTIVE DATE**

The assets of DESSC shall be managed and kept separate from the assets of Solship Sub until the Effective Date.

7. COSTS

If the DESSC Merger I is not completed, each of the Parties shall cover their own costs in full.

**8. REPORT ON THE MERGER AND
STATEMENT ON THE MERGER PLAN**

8.1 Report on the DESSC Merger I

The boards of directors of DESSC and Solship Sub have each prepared a report on the DESSC Merger I

hvert av selskapene i samsvar med allmennaksjeloven § 13-27, jf. § 13-9 og section 201N i Companies Law.

8.2 Sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen

Styrene i DESSC og Solship Sub har i fellesskap engasjert FGH Revisjon AS som har utarbeidet en sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 i samsvar med allmennaksjeloven § 13-28, jf. § 13-10 (1) til (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2), og section 201(O) i Companies Law.

9. REGNSKAP OG VEDTEKTER

Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for DESSC de siste 3 regnskapsår samt halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 er inntatt i [Vedlegg 2.1](#). Gjeldende vedtekter for DESSC er inntatt i [Vedlegg 2.2](#).

Solship Sub ble stiftet 21. februar 2017, og har således ikke utarbeidet årsregnskap eller årsberetning. Gjeldende vedtekter for Solship Sub er inntatt i [Vedlegg 1.3](#), mens vedtekter for Solship Sub etter DESSC Fusjon I er inntatt i [Vedlegg 1.4](#).

10. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

10.1 DESSC

Partene har vurdert section 201W i Companies Law vedrørende ansattes rettigheter i en grensekryssende fusjon. Som et utgangspunkt vil ansattes rettigheter i forbindelse med fusjonen reguleres av norsk rett, siden overtakende selskap er norsk.

Siden DESSC ikke har noen ansatte vil ikke forholdet til

and on its implications for each of the companies in accordance with Section 13-27 of the PLLCA, cf. Section 13-9, and section 201N of the Companies Law.

8.2 Expert statement on the Merger Plan

The boards of directors of DESSC and Solship Sub have jointly hired FGH Revisjon AS, which has prepared an expert statement on the Merger Plan dated 24 March 2017 in accordance with Section 13-28 of the PLLCA, cf. Section 13-10 (1) to (3), cf. Section 10-2 (3) and Section 2-6 (1) and (2), and Section 201(O) of the Companies Law.

9. ANNUAL ACCOUNTS AND ARTICLES OF ASSOCIATION

Annual accounts and the board of directors' report, including the auditor's report for DESSC for the past three financial years as well as the half-year report in accordance with the Securities Trading Act Section 5-6, are enclosed hereto as [Appendix 2.1](#). The current Articles of Association for DESSC are enclosed hereto as [Appendix 2.2](#).

Solship Sub was formed on 21 February 2017, and has therefore not prepared any annual accounts or annual reports. The current Articles of Association for Solship Sub are enclosed hereto as [Appendix 1.3](#), while the Articles of Association for Solship Sub after the DESSC Merger I are enclosed hereto as [Appendix 1.4](#).

10. IMPLICATIONS FOR THE EMPLOYEES

10.1 DESSC

The Parties have considered section 201W of the Companies Law regarding employee rights in connection with a cross-border merger. In principle, the rights of the employees in connection with the merger will be governed by Norwegian law, because the surviving company is Norwegian.

Because DESSC does not have any employees, the

de ansatte være av betydning i henhold til norsk rett.

10.2 Solship Sub

Solship Sub har ingen ansatte.

11. ENDRINGER

Styrene i DESSC og Solship Sub gis fullmakt til i fellesskap å gjøre mindre endringer i Fusjonsplanen uten at disse må legges frem for generalforsamlingen.

12. OFFENTLIGGJØRING OG KONFIDENSIALITET

Inngåelsen av Fusjonsplanen skal offentliggjøres gjennom utsendelse av felles pressemelding på slikt tidspunkt som avtales nærmere mellom Partene.

All informasjon som er og vil bli tilegnet fra en annen Part i anledning Deep Sea Supply Fusjonen, og som ikke er allment kjent, skal behandles konfidensielt og ikke benyttes til andre formål enn i forbindelse med sammenslåingen. Dette gjelder likevel ikke dersom plikt til å gi slik informasjon følger av lov eller forskrift. I slike tilfeller må den som er pålagt å gi informasjon, (så vidt mulig) konsultere den annen Part før informasjonen gis.

13. LOVALG OG JURISDIKSJON

Denne Fusjonsplanen skal være underlagt norsk rett. Enhver tvist vedrørende Fusjonsplanen som ikke avklares i minnelighet skal løses ved de ordinære domstoler med Oslo som verneting.

matter of employee rights is of no significance in relation to Norwegian law.

10.2 Solship Sub

Solship Sub does not have any employees.

11. AMENDMENTS

The boards of directors of DESSC and Solship Sub are authorised to jointly make minor changes to the Merger Plan without presenting such changes to the general meeting.

12. DISCLOSURE AND CONFIDENTIALITY

The entering into of the Merger Plan shall be disclosed by publishing joint press release at a time to be agreed between the Parties.

All information that is and will be received from any other Party in relation to the Deep Sea Supply Merger, and that is not publicly available, shall be treated as confidential and shall not be used for other purposes than in connection with the Combination. However, this shall not apply to the extent that the duty to provide such information follows from law or regulations. In such cases, the Party that is ordered to provide information must (as far as possible) consult the other Party before the information is given.

13. APPLICABLE LAW AND JURISDICTION

This Merger Plan shall be governed by and construed in accordance with Norwegian law. Any disputes arising from or in connection with the Merger Plan that are not settled amicably shall be finally settled by the ordinary Norwegian courts with Oslo as the legal venue.

VEDLEGG TIL FUSJONSPLANEN

- 1. SOLSHIP SUB SOM OVERTAKENDE SELSKAP**
 - 1.1 Utkast til åpningsbalanse for Solship Sub
 - 1.2 Bekreftelse fra revisor om at åpningsbalansen for Solship Sub er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser
 - 1.3 Gjeldende vedtekter for Solship Sub
 - 1.4 Vedtekter for Solship Sub etter DESSC Fusjon I

- 2. DESSC SOM OVERDRAGENDE SELSKAP**
 - 2.1 Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for siste 3 regnskapsår, samt halvårsrapport for 2016
 - 2.2 Gjeldende vedtekter for DESSC

APPENDICES TO THE MERGER PLAN

- 1. SOLSHIP SUB AS THE SURVIVING COMPANY**
 - 1.1 Draft opening balance sheet for Solship Sub
 - 1.2 Declaration from the auditor confirming that the opening balance sheet for Solship Sub has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act
 - 1.3 Current Articles of Association for Solship Sub
 - 1.4 Articles of Association for Solship Sub after the DESSC Merger I

- 2. DESSC AS THE TRANSFERRING COMPANY**
 - 2.1 Annual account and directors' report, including the auditor's report for the past three financial years and the half-yearly report for 2016
 - 2.2 Current Articles of Association for DESSC

* * *

[SIGNATURSIDER FØLGER] / [SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

For styret i Solship Sub AS / For the board of directors of Solship Sub AS



Lars Peder Solstad
styrets leder / Chairman of the Board



Sven Stakkestad
Styremedlem / Board member

For styret / Deep Sea Supply PLC / For the board of directors of Deep Sea Supply PLC



Neofytos Neofytou
Styremedlem/Board member

lht. fullmakt fra styret/As per authorisation from the Board of Directors

Solship Sub AS

Utkast til åpningsbalanse ved fusjon
(tall i NOK 1 000)

BALANSE PR. 28.02.2017

EIENDELER

ANLEGGSMIDLER

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	937.647
Investering i felleskontrollert virksomhet	17
Sum finansielle anleggsmidler	937.664

Sum anleggsmidler 937.664

OMLØPSMIDLER

Fordringer

Fordringer på konsernselskaper	60
Andre kortsiktige fordringer	89
Sum fordringer	149

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd	224
Sum omløpsmidler	373

SUM EIENDELER 938.037

BALANSE PR. 28.02.2017

EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	291.330
Sum innskutt egenkapital	291.330

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	91.999
Sum opptjent egenkapital	91.999

Sum egenkapital 383.329

GJELD

LANGSIKTIG GJELD

Annen langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld	527.085
Sum annen langsiktig gjeld	527.085

Sum langsiktig gjeld 527.085

KORTSIKTIG GJELD

Annen kortsiktig gjeld	27.623
Sum kortsiktig gjeld	27.623

SUM EGENKAPITAL OG GJELD 938.037

Skudeneshavn, 24. mars 2017



Lars Peder Solstad
Styrets leder



Sven Stakkestad
Board member

Note

Utkast til åpningsbalanse representerer fusjonen mellom Solship Sub AS og Deep Sea Supply PLC. Deep Sea Supply PLC er overdragende selskap i fusjonen og Solship Sub AS er overtagende selskap. Regnskapsmessig er fusjonen behandlet i samsvar med oppkjøpsmetoden.

Utkast til åpningsbalanse er utarbeidet i samsvar med God Regnskapskikk i Norge.
Utkast til åpningsbalanse er urevidert.

Solship Sub AS

Draft opening balance merger
(figures in NOK 1.000)

BALANCE PER 28.02.2017

ASSETS

FIXED ASSETS

Financial fixed assets

Investment in subsidiaries	937.647
Investment in Joint ventures	17
Total financial fixed assets	937.664

Total fixed assets 937.664

CURRENT ASSETS

Receivables

Group receivables	60
Other current receivables	89
Total receivables	149

Bank deposits and cash equivalents

Bank deposits	224
Total current assets	373

TOTAL ASSETS 938.037

BALANCE PER 28.02.2017

EQUITY AND LIABILITIES

EQUITY

Paid in equity

Share capital	291.330
Total paid in equity	291.330

Earned equity

Other equity	91.999
Total earned equity	91.999

Total equity 383.329

LIABILITIES

LONG TERM LIABILITIES

Other long term debt

Other long term debt	527.085
Total long term debt	527.085

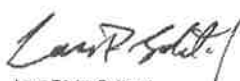
Total long term liabilities 527.085

CURRENT LIABILITIES

Other current liabilities	27.623
Total current liabilities	27.623

TOTAL EQUITY AND LIABILITIES 938.037

Skudeneshavn, March 24, 2017



Lars Peder Solstad
Chairman



Sven Stakkestad
Board member

Note

Draft opening balance represent the merger between Solship Sub AS and Deep Sea Supply PLC. Deep Sea Supply PLC is acquired company in the merger and Solship Sub AS is acquiring company. For accounting purposes, the merger is accounted for in accordance with the acquisition method.

Draft opening balance is prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles in Norway. Draft opening balance is unaudited.

Til generalforsamlingen i Solship Sub AS

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 28. februar 2017 avlagt av styret 24. mars 2017 for Solship Sub AS som viser en egenkapital på TNOK 383 329. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Solship Sub ASs balanse med tillegg av de eiendelene selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for utkast til åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for utkastet til åpningsbalanse. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i note. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens regler og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Oslo, 24. mars 2017

ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor