
Fusjonsplan

FOR FUSJON AV

AXXIS GEO SOLUTIONS AS
(SOM OVERDRAGENDE SELSKAP)

MED OVERFØRING TIL

SONGA BULK ASA
(SOM OVERTAGENDE SELSKAP)

16. april 2019

Bilag

Bilag 1	Gjeldende vedtekter for Axxis Geo Solutions AS
Bilag 2	Gjeldende vedtekter for Songa Bulk ASA
Bilag 3	Songa Bulk ASAs årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for regnskapsårene 2017 og 2016, samt halvårsrapport per 30. juni 2018
Bilag 4	Axxis Geo Solutions AS' årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for regnskapsårene 2017, 2016 og 2015
Bilag 5	Mellombalanse for Axxis Geo Solutions AS
Bilag 6	Revisors bekreftelse av mellombalansen

Styret i Axxis Geo Solutions AS og Songa Bulk ASA har i dag inngått denne fusjonsplanen ("Fusjonsplanen").

1 OM FUSJONEN

- 1.1 Axxis Geo Solutions AS ("AGS"), forretningskommune Ulstein, med adresse Brendehaugen 20, 6065 Ulsteinvik, og organisasjonsnummer 921 350 775, som overdragende selskap, fusjonerer med
- Songa Bulk ASA ("Songa Bulk"), forretningskommune Oslo, med adresse Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo, og organisasjonsnummer 917 811 288, som overtagende selskap,
- ved at AGS sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet overdras til Songa Bulk mot at aksjeeierne i AGS får som fusjonsvederlag aksjer i Songa Bulk ved forhøyelse av aksjekapitalen i dette selskapet ("Fusjonen").
- 1.2 Fusjonen gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13, jf. § 13-1 første punktum og § 13-2 (1) nr. 1 og etter skattelovens regler om skattefri fusjon samt regnskapslovens bestemmelser.
- 1.3 AGS oppløses og slettes ved Fusjonens ikrafttredelse. Songa Bulk fortsetter som allmennaksjeselskap etter Fusjonen med de endringer som ellers nærmere spesifisert i denne Fusjonsplanen.

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

- 2.1 Songa Bulk har siden september 2016 drevet virksomhet innen eierskap og drift av tørrbulkskip, og har vært notert på Oslo Axess siden 24. mai 2017. 6. juli 2018 varslet Songa Bulk markedet om gjennomføring av avtale med Star Bulk Carriers Corp. ("Star Bulk") om salg av samtlige av sine skip mot vederlag i kontanter og 13 688 000 aksjer i Star Bulk ("Star Aksjer"). Star Aksjene har i etterkant av gjennomføringen blitt delt ut til aksjeeiere i Songa Bulk gjennom utbytter og kapitalnedsettelse. Songa Bulk er i dag et selskap med begrensede finansielle eiendeler og uten operativ virksomhet, og har i etterkant av transaksjonen med Star Bulk vurdert ulike strategiske alternativer for selskapets videre drift.
- 2.2 AGS drifter som leverer seismikktjenester til olje- og gassindustrien.
- 2.3 AGS vil gjennom fusjonen oppnå børsnotering av sin virksomhet og en større aksjonærbase. For Songa Bulk vil fusjonen bidra til å realisere gjenværende aksjonærverdier i selskapet.

3 FUSJONSMETODE – VEDERLAG OG BYTTEFORHOLD

3.1 Fastsettelse av bytteforholdet - verdivurdering

- 3.1.1 Ved fastsettelsen av hva som er et rimelig bytteforhold for både Songa Bulk og AGS sine aksjeeiere har Partene tatt hensyn til flere faktorer, herunder underliggende verdier, regnskaper og balanseførte verdier, samt aksjenes markedsverdi basert på siste emisjonskurs og børskurs for henholdsvis AGS og Songa Bulk. Verdsattelsen er basert på et bytteforhold som er fremforhandlet av Selskapenes styre i samråd med Selskapenes respektive finansielle rådgivere, dvs. mellom uavhengige parter, og er således fastsatt på markedsmessig vilkår.

3.1.2 Partene har videre gjennomført en juridisk due diligence av hverandre, med et for begge parter tilfredsstillende resultat.

3.1.3 På denne bakgrunn er Partene enige om følgende verdsettelse av de respektive Partene:

Songa Bulk	NOK 17 930 000
------------	----------------

AGS	NOK 514 818 443
-----	-----------------

3.1.4 Partene anser verdsettelsen som rimelig og at Fusjonen vil være til fordel for Partene og deres aksjeeierne. Selskapenes styre er av den oppfatning at ovenstående verdsettelse tilsvarende virkelig verdi av Selskapene per 16. april 2018 som er verdimålingstidspunktet lagt til grunn for Fusjonen.

3.2 Nærmere om bytteforholdet og antall vederlagsaksjer

3.2.1 Bytteforholdet mellom selskapene er som følge av overnevnte verdsettelse avtalt til at hver aksje i AGS gir rett 1,4 aksjer i Songa Bulk.

3.2.2 Det er i dag 35 860 000 aksjer i Songa Bulk, hver pålydende NOK 0,027886224. AGS har utstedt 735 454 918 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

3.2.3 Utover 35 067 112 opsjoner utstedt av AGS i forbindelse med sitt opsjonsprogram for ansatte, har ingen av partene utstedt tegningsretter, opsjoner, konvertible obligasjoner eller andre finansielle instrumenter som gir innehaverne rett til å kreve aksjer utstedt, eller andre særskilte rettigheter som nevnt i den norske allmennaksjeloven eller aksjeloven kapittel 11.

3.2.4 Utover det som fremgår av denne Fusjonsplan eller den annen Parts forutgående samtykke, skal ingen av Partene før Fusjonen trer i kraft foreta endringer i sin aksjekapital eller antallet aksjer, utstedte tegningsretter, opsjoner eller tilsvarende instrumenter som gir innehaver rett til å kreve utstedt aksjer, eller erverve egne aksjer. Tilsvarende skal ingen av Partene frem til Fusjonen trer i kraft beslutte å utdele utbytte eller foreta andre utdelinger på aksjer.

3.2.5 Aksjekapitalen i Songa Bulk skal økes fra NOK 1 000 000 med NOK 28 712 684,81377224 til NOK 29 712 684,81377224 ved utstedelse av 1 029 636 885 nye aksjer hver pålydende NOK 0,027886224 som vederlag i Fusjonen. Aksjeinnskuddet utgjør NOK 514 818 443, hvorav NOK 28 712 684,8137722 er aksjekapital og NOK 486 105 758,186228 er overkurs. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overføring av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Songa Bulk tilføres ved fusjonen. Tilleggsvederlag skal ikke utdeles.

3.2.6 Aksjeeierne i AGS vil samlet motta 1 029 636 885 nyemittede aksjer i Songa Bulk som vederlag for sine aksjer i AGS. Aksjeeierne i AGS vil motta 1,4 vederlagsaksjer i Songa Bulk for hver aksje i de eier i AGS per ikrafttredelsen av Fusjonen. Ettersom aksjeeierne bare vil bli tildelt hele aksjer, vil det være behov for å foreta en avrundning. Det vil bli benyttet alminnelige avrundingsregler for fordelingen av vederlagsaksjene på aksjeeierne i AGS. Dette innebærer at aksjeeiere som har en beholdning av aksjer i AGS som gir minst 0,5 aksjer i Songa Bulk, i utgangspunktet vil motta én aksje i Songa Bulk for slik brøkdel. Aksjeeiere som har en beholdning aksjer i AGS som gir mindre enn 0,5 i Songa Bulk vil i utgangspunktet ikke motta vederlagsaksjer for slik brøkdel, dvs. at slike brøkdelsaksjer vil bli innløst uten noen form for kompensasjon.

4 AGS SINE EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER

- 4.1 Den virksomheten som fusjoneres inn i Songa Bulk fra AGS i og med Fusjonen omfatter samtlige av AGS sine balanseførte og ikke-balanseførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser ("Virksomheten"). En detaljert spesifisering av Virksomheten per 28. februar 2019 fremgår av mellombalansen for AGS inntatt som vedlegg 5 ("Mellombalansen").

5 NÆRMERE OM ORGANISERINGEN AV SELSKAPENE ETTER FUSJONEN

- 5.1 I forbindelse med gjennomføring av Fusjonen vil Songa Bulk foreslå å endre sitt foretaksnavn til Axxis Geo Solutions ASA.
- 5.2 Det vil på den ekstraordinære generalforsamlingen i Songa Bulk som skal behandle Fusjonen også bli foretatt valg av nytt styre. Det nye styret velges med virkning fra gjennomføringstidspunktet for Fusjonen. I den forbindelse vil blant annet de største eierne i det fusjonerte selskapet konsulteres.
- 5.3 Alle ansatte i AGS overføres til Songa Bulk som en følge av Fusjonen. Songa Bulk har per datoen for denne Fusjonsplanen ingen ansatte. Selskapets ambisjoner om vekst vil skape nye muligheter for høyt kvalifiserte medarbeidere.
- 5.4 Ansatte fra AGS opprettholder sine ansettelsesforhold med uendrede lønns- og arbeidsvilkår. Opsjonsavtaler mellom AGS og ansatte i AGS skal endres slik at opsjonene gir rett til aksjer utstedt av det overtakende selskap, og antallet aksjer og vilkårene for opsjonene skal justeres ut fra bytteforholdet i Fusjonen slik at verdien av opsjonene ikke endres som følge av Fusjonen.

6 SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER

6.1 Beslutning i AGS

Det forslås at generalforsamlingen i AGS fatter følgende beslutning:

"Fusjonsplan datert 16. april 2019 for fusjon av Axxis Geo Solutions AS (som overdragende selskap) ved overføring av Axxis Geo Solutions AS eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til Songa Bulk ASA (som overtagende selskap) godkjennes. Dette innebærer at Axxis Geo Solutions AS oppløses ved ikrafttredelse av fusjonen."

6.2 Beslutninger i Songa Bulk

Det forslås at generalforsamlingen i Songa Bulk fatter følgende beslutninger:

I. Godkjennelse av Fusjonsplan

*"Fusjonsplan datert 16. april. mars 2019 ("**Fusjonsplanen**") for fusjon av Axxis Geo Solutions AS (som overdragende selskap) ved overføring av Axxis Geo Solutions AS sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til Songa Bulk ASA (som overtagende selskap) godkjennes."*

II. Kapitalforhøyelse og vedtektsendring

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 28 712 684,8137722 fra NOK 1 000 000 til NOK 29 712 684,8137722 ved utstedelse av nye aksjer hver pålydende NOK 0,027886224.

Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.

2. Det skal betales NOK 0,5 (avrundet) for hver aksje. Samlet tegningsbeløp er dermed NOK 514 818 443, hvorav NOK 28 712 684,8137722 er aksjekapital og NOK 486 105 758,1862280 som tilføres annen egenkapital. Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon, og samlet tegningsbeløp tilsvarende virkelig verdi av de eiendeler som tilføres Songa Bulk ASA.
3. Aksjonærene i Axxis Geo Solutions AS vil motta 1.4 aksjer i Songa Bulk ASA for hver aksje de eier i Axxis Geo Solutions AS per tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen. Kapitalforhøyelsen vedtas og anses tegnet ved generalforsamlingenes godkjenning av fusjonsplanen. For å få riktig bytteforhold uten at aksjer må eies i sameie av aksjonærene, vil antall vederlagsaksjer til den enkelte aksjonær avrundes nedover til nærmeste antall hele aksjer.
4. Aksjeinnskuddsforpliktelsen skal gjøres opp ved overføring av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som er inntatt i Vedlegg 5 til Fusjonsplanen. Slik overføring skjer med virkning per den selskapsrettslige ikrafttreddelsen av fusjonen.
5. De nye aksjene gir rett til utbytte som vedtas etter at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Det gjelder ingen særlige vilkår for å utøve utbytteretten.
6. Aksjekapitalen anses økt når generalforsamlingen i fusjonsspartene gyldig har godkjent Fusjonsplanen og fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen og innfrielse av øvrige vilkår for fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-17.
7. Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 30,000.

7 REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG BEHANDLING

7.1 Regnskapsmessige forhold

- 7.1.1 Fusjonen skal ha regnskapsmessig virkning fra Fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til Virksomheten tilordnes Songa Bulk fra dette tidspunkt.
- 7.1.2 Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig som en transaksjon.

7.2 Skattemessige forhold

- 7.2.1 Fusjonen skal ha skattemessig virkning fra Gjennomføringstidspunktet.
- 7.2.2 Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11. Således overtar Songa Bulk de skattemessige posisjoner i tilknytning til Virksomheten fra AGS. Fusjonen antas dermed ikke å utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser.
- 7.2.3 Partene har ikke utredet om og eventuelt på hvilken måte fusjonen får skattemessige konsekvenser for aksjeeiere som er hjemmehørende utenfor Norge.

8 BETINGELSER FOR IKRAFTTREDELSE AV FUSJONEN

- 8.1 AGS' plikt til å gjennomføre Fusjonen er betinget av at:
 - 8.1.1 Fusjonsplanen er godkjent med det nødvendige flertall i generalforsamlingene i Songa Bulk, herunder beslutning om å utstede vederlagsaksjene, samt at generalforsamlingen har truffet de beslutninger som er avtalt i Fusjonsplanen.
 - 8.1.2 Lovgivningen ikke er til hinder for å registrere Fusjonen.
 - 8.1.3 Partene oppnår samtykke fra kontraktsparter og offentlige myndigheter som er nødvendige for å gjennomføre Fusjonen.
 - 8.1.4 Oslo Børs har ikke vedtatt eller varslet at Songa Bulk sin notering på Oslo Axess (eller Oslo Børs) ikke kan videreføres som følge av Fusjonen.
 - 8.1.5 Songa Bulk godtatt at innehaverne av opsjoner i AGS får opsjoner utstedt av Songa Bulk, og vilkårene for opsjonene endres i tråd med denne Fusjonsplanen.
 - 8.1.6 Fristen for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven § 13-16 skal være utløpt for begge Parter, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser skal være avklart eller domstolen har besluttet at Fusjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret.
 - 8.1.7 Songa Bulk har ikke vesentlig misligholdt sine forpliktelser etter Fusjonsplanen.
 - 8.1.8 Betingelsene i punkt 8.1.1 – 8.1.7 kan frafalles av AGS helt eller delvis.
- 8.2 Songa Bulks plikt til å gjennomføre Fusjonen er betinget av at:
 - 8.2.1 Fusjonsplanen er godkjent med det nødvendige flertall i generalforsamlingene i AGS, samt at generalforsamlingen har truffet andre beslutninger som er avtalt i Fusjonsplanen.
 - 8.2.2 Lovgivningen ikke er til hinder for å registrere Fusjonen.
 - 8.2.3 Partene oppnår samtykke fra kontraktsparter og offentlige myndigheter som er nødvendige for å gjennomføre Fusjonen (inkludert samtykke/dokumentasjon knyttet til AGS som leverandør i ONGC-prosjektet).

- 8.2.4 Fristen for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven § 13-16 skal være utløpt for begge Parter, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser skal være avklart eller domstolen har besluttet at Fusjonen uansett kan gjennomføres og registreres i Foretaksregisteret.
- 8.2.5 AGS har ikke vesentlig misligholdt sine forpliktelser etter Fusjonsplanen.
- 8.2.6 Betingelsene i punkt 8.2.1 – 8.2.5 kan frafalles av Songa Bulk helt eller delvis.
- 8.3 Dersom betingelsene for gjennomføring ikke er oppfylt eller frafalt innen 30. oktober 2019, bortfaller Fusjonen med mindre styrene i AGS og Songa Bulk innen fristen avtaler å forlenge fristen for gjennomføring.

9 FUSJONENS SELSKAPSRETTLIGE IKRAFTTREDELSE

- 9.1 Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når seksukersfristen for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og melding om Fusjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven jf. 13-17 ("Gjennomføringstidspunktet"). Det tas sikte på registrering før 31. juni 2019.
- 9.2 På Gjennomføringstidspunktet inntre følgende virkninger av Fusjonen:
- (i) AGS er oppløst;
 - (i) aksjekapitalen i Songa Bulk er forhøyet;
 - (ii) AGS sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til Songa Bulk;
 - (iii) aksjene i AGS er innløst og aksjonærene har fått aksjer utstedt av Songa Bulk; og
 - (iv) andre virkninger som i henhold til Fusjonsplanen skal inntre ved Fusjonens ikrafttredelse.

10 FORTSATT NOTERING PÅ OSLO AXESS

- 10.1 Etter Virkningsdagen vil Songa Bulk fortsette sin notering på Oslo Axess eller annen regulert markedsplass. Vederlagsaksjene optas til notering så snart som mulig iht. verdipapirhandelloven og Oslo Børs' Løpende Forpliktelser.
- 10.2 Songa Bulk skal senest innen fem børsdager etter signering av Fusjonsplanen sende en redegjørelse om fortsatt notering til Oslo Børs, jf. punkt 12.1 i Oslo Børs' Løpende Forpliktelser.

11 RÅDIGHETSBEGRESNINGER I FORBINDELSE MED FUSJONEN

- 11.1 Hver av Partene skal fra dagens dato og frem til Gjennomføringstidspunktet utøve sin forretningsvirksomhet på ordinær måte. Verken AGS, Songa Bulk eller deres datterselskaper, skal fra inngåelsen av Fusjonsplanen opptre i strid med bestemmelsene i denne planen, eller uten den annen Parts forutgående skriftlige samtykke beslutte eller foreta vesentlige investeringer, salg av virksomhet (herunder aksjer eller andeler i selskaper) eller forandringer

i sin virksomhet eller kapitalstruktur, eller andre disposisjoner som er av vesentlig betydning for Fusjonen eller som faller utenfor rammen av ordinær drift. Ingen av partene skal før gjennomføring av Fusjonen utdele utbytte, utstede nye aksjer eller kjøpe tilbake egne aksjer uten at det er skriftlig godkjent av den annen part (eller vedta eller inngå avtaler som går ut på dette).

- 11.2 Verken AGS eller Songa Bulk skal gjøre tiltak med sikte på at det skal bli fremsatt noe tilbud eller forslag som vil være til hinder for gjennomføring av Fusjonen eller redusere sannsynligheten for at Fusjonsplanen skal bli godkjent av deres respektive generalforsamlinger.

12 ENDRINGER

- 12.1 Styrene i selskapene kan i fellesskap, på vegne av generalforsamlingene, gjennomføre mindre endringer i Fusjonsplanen dersom dette er nødvendig eller ønskelig.

13 PARTENES INFORMASJONSPLIKT

- 13.1 Partene skal fram til Fusjonen trer i kraft holde hverandre informert om hverandres virksomhet og om andre forhold som kan være av betydning for Fusjonen. Partene skal, såfremt det er mulig i henhold til de lover og regler som gjelder for selskapenes informasjonsplikt, på forhånd informere hverandre om pressemeldinger og andre meddelelser i eller til massemedia, allmennheten eller til offentlige myndigheter som gjelder Fusjonen, eller som på annen måte kan ha betydning for virksomheten i Partene etter Fusjonen.

14 OPPHØR AV FUSJONSPLANEN

- 14.1 Fusjonsplanen opphører dersom den blir hevet som følge av at betingelsene for Fusjonen ikke lar seg oppfylle innen den frist som følger av punkt 8.3 eller på grunn av vesentlig mislighold.
- 14.2 Partene skal samarbeide om den informasjon som gis om et eventuelt opphør av Fusjonsplanen. Ved utforming og presentasjon av informasjon skal det tas hensyn til begge Parter synspunkter og interesser.

15 FUSJONSKOSTNADER

- 15.1 Dersom Fusjonen ikke gjennomføres skal hver av partene bære sine egne kostnader. Dersom Fusjonen gjennomføres, skal alle kostnader og honorarer dekkes av det fusjonerte selskapet.

16 TVISTELØSNING

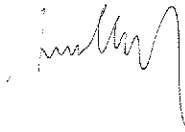
- 16.1 Denne avtalen er underlagt norsk rett.
- 16.2 Uenighet knyttet til Fusjonsplanen skal søkes løst i minnelighet. Tvister skal løses for de ordinære norske domstoler, med Oslo tingrett som vernetting.

[SIGNATURSIDE FØLGER]

[SIGNATURSIDE FOR FUSJONSPLAN]

Ulsteinvik/Oslo, 16 april 2019

STYRET I SONGA BULK ASA



Arne Blystad



Christine Rødsæther



Magnus Roth



Vibeke Fængsrud

STYRET I AXXIS GEO SOLUTIONS AS

Bjarte Bruheim

Jogeir Romestrand

Fredrik Platou

Ole Andre Heggheim

Njål Sævik

Tore Rødal



Songa Bulk ASA-AGS AS_ Fusjonsplan 16 April 2019 v2 .pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Platou, Fredrik	BANKID_MOBILE	2019-04-15 23:06 GMT+2
Heggheim, Ole Andre	BANKID_MOBILE	2019-04-15 23:07 GMT+2
Njål Sævik	BANKID_MOBILE	2019-04-15 23:09 GMT+2
Rødal, Tore	BANKID	2019-04-15 23:11 GMT+2
Bruheim, Bjarte	BANKID	2019-04-15 23:23 GMT+2
Romestrand, Jøgeir	BANKID	2019-04-15 23:36 GMT+2

This document package contains:

Front page (this page)
The original document(s)
The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B757812B790548409A0FD408EA351485C

THE SIGNING DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >