

Nº 1072



**FUSJONSPLAN FOR FUSJON AV /
MERGER PLAN FOR THE MERGER OF /
FUSIEVOORSTEL**

B2HOLDING ASA

&

ULTIMO NETHERLANDS B.V.

A handwritten signature in the bottom right corner, appearing to be "L. J. J. J." or similar, written in a cursive style.

FUSJONSPLAN

mellom

B2HOLDING ASA, et Allmennaksjeselskap stiftet, registrert i og underlagt lovgivningen i Norge, med registrert forretningsadresse Stortingsgata 22, 0161 Oslo, Norge, registrert i foretaksregisteret med org.nr. 992 249 986 (overtakende selskap)

og

ULTIMO NETHERLANDS B.V., et Aksjeselskap, stiftet, registrert i og underlagt lovgivningen i Nederland, og skattemessig hjemmehørende i Norge, med sete i Amsterdam, Nederland og med registrert forretningsadresse Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Nederland, registrert i Handelsregisteret under filnummer 61310042 (overdragende selskap).

Datert 21. mars 2019

Undertegnet av styrene i B2Holding ASA og Ultimo Netherlands B.V. for godkjennelse i ordinær generalforsamling i B2Holding ASA 24. mai 2019.

MERGER PLAN

between

B2HOLDING ASA, a Public Limited Liability Company incorporated and registered under the laws of Norway, whose registered office is at Stortingsgata 22, 0161 Oslo, Norway, registered in the Norwegian Register of Business Enterprises under org. no. 992 249 986 (acquiring company)

and

ULTIMO NETHERLANDS B.V., a Private Limited Liability Company incorporated and registered under the laws of the Netherlands, and tax resident in Norway, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its place of business at Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, the Netherlands, registered with the Trade Register of the Chamber of Commerce under file number 61310042 (transferring company).

Dated 21 March 2019

Signed by the Boards of Directors of B2Holding ASA and Ultimo Netherlands B.V. for approval by the general meeting of B2Holding ASA on 24 May 2019.

FUSIEVOORSTEL

tussen

B2HOLDING ASA, een naamloze vennootschap opgericht en geregistreerd naar het recht van Noorwegen, met geregistreerd adres te Stortingsgata 22, 0161 Oslo, Noorwegen, ingeschreven in het handelsregister van Noorwegen onder dossiernummer 992 249 986 (verkrijgende vennootschap)

en

ULTIMO NETHERLANDS B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht en geregistreerd naar Nederlands recht, met fiscale woonplaats in Noorwegen, met statutaire zetel te Amsterdam, Nederland, en feitelijk gevestigd te Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, ingeschreven in het Handelsregister onder dossiernummer 61310042 (overdragende vennootschap).

Gedateerd 21 maart 2019

Getekend door de directie van B2Holding ASA en Ultimo Netherlands B.V. voor goedkeuring van de algemene vergadering van B2Holding ASA op 24 mei 2019.

Innledning

Fusjonen reguleres av lov av (1) lov 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper ("asa") kap. VII "Fusjon over landegrensene" og (2) Tittel 7, Artikkel 2, 3 og 3A i Bok 2 i Nederlandsk sivillov.

1. PARTER

Overtakende selskap

- Foretaksnavn: B2Holding ASA
- Org.nr.: 992 249 986
- Forretningsadresse: Stortingsgata 22, 0161 Oslo, Norge
- Selskapsform: Allmennaksjeselskap
- Register: Foretaksregisteret, Pb. 900, 8910 Brønnøysund, Norge

Overdragende selskap

- Foretaksnavn: Ultimo Netherlands B.V.
- Reg. No: 61310042
- Offisielt sete i Amsterdam, Nederland
- Forretningsadr.: Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam
- Selskapsform: Aksjeselskap
- Register: Kamer van koophandel, Nederland

Introduction

The merger is governed by (1) the Norwegian Public Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 no 45 ("PLLCA") Chapter VII "Cross-border merger" and (2) Title 7, section 2, 3 and 3A of Book 2 of the Dutch Civil Code,

1. PARTIES

Acquiring company

- Company name: B2Holding ASA
- Business org. no.: 992 249 986
- Place of business: Stortingsgata 22, 0161 Oslo, Norway
- Type of company: Public Limited Liability Company
- Register: The Norwegian Register of Business Enterprises, P.O. Box 900, 8910 Brønnøysund, Norway

Transferring company

- Company name: Ultimo Netherlands B.V.
- Reg.no. 61310042
- Official seat in Amsterdam, the Netherlands
- Place of business: Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam, the Netherlands
- Type of company: Private Limited Company
- Register: The Dutch Trade Register, Netherlands

Introductie

De fusie wordt beheerst door (1) de Noorse 'Public Limited Liability Companies Act' van 13 juni 1997 nr 45 ("PLLCA") Hoofdstuk VII "Grensoverschrijdende fusie" en (2) Titel 7, afdeling 2, 3 en 3A van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek,

1. PARTIJEN

Verkrijgende vennootschap

- Naam vennootschap: B2Holding ASA
- Vennootschaps org. no.: 992 249 986
- Adres: Stortingsgata 22, 0161 Oslo, Noorwegen
- rechtsvorm: Naamloze Vennootschap
- Register: het 'Norwegian Register of Business Enterprises', Postbus 900, 8910 Brønnøysund, Noorwegen

Overdragende vennootschap

- Naam vennootschap: Ultimo Netherlands B.V.
- KvK nummer: 61310042
- Statutaire zetel te Amsterdam
- Adres: Prins Bernhardplein 200, 1097JB Amsterdam, Nederland
- rechtsvorm: Besloten Vennootschap Met Beperkte Aansprakelijkheid
- Register: Nederlandse Handelsregister van de Kamer van Koophandel

2. FORMÅLET MED FUSJONEN

Formålet med fusjonen er å forenkle konsernstrukturen ved å overføre virksomheten og eierskapet til datterselskap i Ultimo Netherlands B.V. til det norske morselskapet. Ved å fusjonere inn det nederlandske datterselskapet vil konsernet få færre grenseoverskridende transaksjoner, med de praktiske og finansielle fordelene det innebærer. I tillegg vil fusjonen innebære at konsernet får reduserte kostnader med administrasjon av Ultimo Netherlands B.V.

Etter fusjonen vil virksomheten i Ultimo Netherlands B.V. og B2Holding ASA fortsette uforandret i B2Holding ASA.

3. BESKRIVELSE AV FUSJONEN - HOVEDTREKK

Fusjonen gjennomføres ved at B2Holding ASA etter utløp av formelle varslingsfrister overfor kreditorene og utstedelse av fusjonsattest iht. asal. § 13-31 og Tittel 7, Seksjon 2, 3 og 3A i Bok 2 i Nederlandsk sivillov og etter beslutning om fusjon, overtar Ultimo Netherlands B.V. sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet fra og med gjennomføringsdagen.

2. PURPOSE OF THE MERGER

The purpose of the merger is to simplify the corporate structure by transferring the operations and ownership of the subsidiary of Ultimo Netherlands B.V. to a Norwegian parent company. By merging the Dutch subsidiary, the group will have less cross border transactions, resulting in practical and financial advantages this implies. Additionally the merger will result in reduced costs associated with the administration of Ultimo Netherlands B.V.

After the merger, the business activities of Ultimo Netherlands B.V. and B2Holding ASA shall be continued in the same manner by B2Holding ASA.

3. DESCRIPTION OF THE MERGER – MAIN FEATURES

The merger is completed by B2Holding ASA, upon expiry of the formal creditor notice periods and issuance of merger certificates according to PLLCA Section 13-31 and Title 7, section 2, 3 and 3A of Book 2 of the Dutch Civil Code, and after adoption of the resolutions to merge, taking over all assets, rights and obligations of Ultimo Netherlands B.V. in their entirety

2. DOEL VAN DE FUSIE

Het doel van de fusie is de vereenvoudiging van de vennootschapsstructuur door de activiteiten en het eigendom van een dochteronderneming van Ultimo Netherlands B.V. over te dragen aan een Noorse moedermaatschappij. Door de Nederlandse dochtervennootschap te fuseren, zal de groep minder grensoverschrijdende transacties hebben, met de praktische en financiële voordelen die dit met zich meebrengt. Bovendien zal de fusie resulteren in lagere kosten in verband met de administratie van Ultimo Netherlands B.V.

Na de fusie zullen de bedrijfsactiviteiten van Ultimo Nederland B.V. en B2Holding ASA op dezelfde wijze worden voortgezet door B2Holding ASA.

3. BESCHRIJVING VAN DE FUSIE – BELANGRIJKSTE KENMERKEN

De fusie wordt geëffectueerd door de overname door B2Holding ASA, na afloop van de formele verzetstermijnen voor schuldeisers, uitgifte van fusiecertificaten volgens PLLCA artikelen 13-31 en titel 7, afdeling 2, 3 en 3A van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en na het nemen van de besluiten tot fusie, van alle activa, rechten en verplichtingen/passiva van

Da B2Holding ASA er morselskap og 100% eier av Ultimo Netherlands B.V., gjennomføres fusjonen etter forenklede regler for fusjon av mor- og datterselskap (Seksjon 2:333 første avsnitt i Nederlandsk sivillov). Det skal derfor ikke utstedes noe vederlag ved gjennomføring av fusjonen, og følgelig skjer det heller ingen endring av aksjekapitalen i B2Holding ASA.

Ultimo Netherlands B.V. vil bli avregistrert i Foretaksregisteret i Norge i forbindelse med fusjonen.

Fordi B2Holding ASA er eneste aksjeeier i Ultimo Netherlands B.V. er det ingen minoritetsaksjonærer som kan stemme mot fusjonen og sette frem krav om kompensasjon i henhold til artikkel 2:333h i Nederlandsk sivillov.

under universal title of succession as from and including the date of completion.

As B2Holding ASA is the 100% parent company of Ultimo Netherlands B.V., the merger is implemented using the simplified rules for upstream merger (Section 2:333 paragraph 1 of the Dutch Civil Code). Thus, no merger consideration is issued by completion of the merger and consequently there is no change of the share capital of B2Holding ASA.

Ultimo Netherlands B.V. will be deregistered in the Norwegian Register of Business Enterprises in connection with the merger.

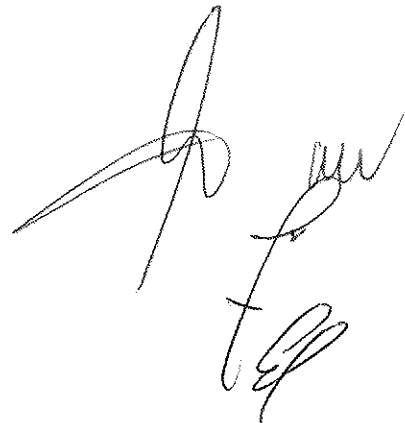
Since B2Holding ASA is the sole shareholder of Ultimo Netherlands B.V., there are no minority shareholders who might vote against the merger and file a request for compensation as referred to in Section 2:333h of the Dutch Civil Code.

Ultimo Netherlands B.V. in hun geheel onder algemene titel vanaf de datum van effectuering.

Aangezien B2Holding ASA de 100% aandeelhouder van Ultimo Netherlands B.V. is, wordt de fusie uitgevoerd met behulp van de regelgeving omtrent de vereenvoudigde fusie voor moeder-dochter fusies (artikel 2:333 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek). Er wordt dus geen tegenprestatie gegeven voor de effectuering van de fusie en bijgevolg is er geen wijziging in het aandelenkapitaal van B2Holding ASA.

Ultimo Netherlands B.V. zal worden uitgeschreven uit het handelsregister van Noorwegen in verband met de fusie.

Aangezien B2Holding ASA de enig aandeelhouder is van Ultimo Netherlands B.V., zijn er geen minderheidsaandeelhouders die tegen de fusie kunnen stemmen en een verzoek tot schadevergoeding kunnen indienen als bedoeld in artikel 2:333h van het Burgerlijk Wetboek.



4. FORUTSETNING FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONSPLANEN

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at følgende betingelser er oppfylt:

- (i) Generalforsamling i B2Holding ASA har fattet gyldig vedtak om å godkjenne fusjonsplanen.
- (ii) Begge fusjonsattestene er meldt til Foretaksregisteret innen 6 måneder etter tidspunktet for utstedelse.
- (iii) Fristen for kreditorene for å gjøre innsigelser gjeldende mot fusjonen iht. asal. § 13-25 jf. § 13-15 og Tittel 7, Seksjon 2: 316, andre avsnitt i Nederlandsk sivillov er utløpt og forholdet til kreditorene er avklart.
- (iv) Øvrige lovbestemte betingelser for gjennomføring av fusjonen er oppfylt.
- (v) Øvrig lovgivning i Norge og Nederland ikke er til hinder for registrering av fusjonen.

4. CONDITIONS PRECEDENT FOR IMPLEMENTATION OF THE MERGER PLAN

Implementation of the merger is conditional upon the fulfillment of the following conditions:

- (i) The general meeting of B2Holding ASA has passed a valid resolution approving the merger plan.
- (ii) Both merger certificates have been reported to the Norwegian Register of Business Enterprises within 6 months from date of issue.
- (iii) The deadline for the creditors to make objections to the merger in accordance with the PLLCA Section 13-25 cf. 13-15 and Section 2:316 paragraph 2 of the Dutch Civil Code has expired and the relationship to the creditors has been settled.
- (iv) Any other legal conditions for implementation of the merger are satisfied.
- (v) The laws of Norway and Netherlands do not prevent the merger being registered.

4. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE EFFECTUERING VAN HET VOORSTEL TOT FUSIE

De effectuering van de fusie is afhankelijk van de vervulling van de volgende voorwaarden:

- (i) De algemene vergadering van B2Holding ASA heeft een geldig besluit genomen waarin het fusievoorstel wordt goedgekeurd.
- (ii) Beide fusiecertificaten zijn binnen 6 maanden na uitgiftedatum gerapporteerd bij het Noorse handelsregister ('Register of Business Enterprises').
- (iii) De uiterste datum voor de schuldeisers om bezwaar te maken tegen de fusie in overeenstemming met de PLLCA afdeling 13-25 cf. 13-15 en artikel 2:316 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek is verstreken en de relatie tot de schuldeisers is geregeld.
- (iv) Aan alle andere wettelijke voorwaarden voor de effectuering van de fusie is voldaan.
- (v) De wetten van Noorwegen en Nederland verhinderen het niet de fusie te registreren.

5. REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG VIRKNING AV FUSJONEN

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig og regnskapsmessig virkning fra og med den 1. januar 2019.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig etter reglene om konsernfusjon, og skattemessig etter reglene i skatteloven § 11-11 jf. § 11-7 med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet, slik at B2Holding ASA overtar Ultimo Netherlands B.V. sine regnskapsmessige og skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

Med virkning fra 1. januar 2019 skal regnskapet for virksomheten i Ultimo Netherlands B.V. føres som en del av regnskapet for B2Holding ASA.

Forpliktelsene som gjelder sammensetning og godkjenning av årsregnskapet for Ultimo Netherlands B.V. overføres til B2Holding ASA i samsvar med bestemmelsene i artikkel 2:321 andre avsnitt i Nederlandsk sivilrett.

5. ACCOUNTING AND FISCAL EFFECTS OF THE MERGER

The merger is implemented effective for accounting and tax purposes from and including 1 January 2019.

The merger will take effect for accounting purposes in accordance with the principles for group mergers and for tax purposes in accordance with section 11-11, cf. Section 11-7 of the Norwegian General Tax Act, with continuity for accounting and tax purposes, so that B2Holding ASA takes over Ultimo Netherlands B.V.'s accounting and tax positions relating to the transferred assets, rights and obligations.

Effective from 1 January 2019, the financial accounts for the business of Ultimo Netherlands B.V. shall be included in the financial statements of B2Holding ASA.

The obligations with respect to the composition and adoption of the annual accounts of Ultimo Netherlands B.V. shall be transferred to B2Holding ASA in accordance with the provisions in Article 2:321 paragraph 2 of the Dutch Civil Code.

5. BOEKHOUDKUNDIGE EN FISCALE GEVOLGEN VAN DE FUSIE

De fusie zal voor boekhoudkundige- en belastingdoeleinden met ingang van 1 januari 2019 zijn geëffectueerd.

De fusie zal boekhoudkundig geëffectueerd worden in overeenstemming met de groepsfusievoorschriften en voor belastingdoeleinden in overeenstemming met sectie 11-11, cf. Paragraaf 11-7 van de Noorse Algemene belastingwet, met continuïteit voor boekhoudkundige en fiscale doeleinden, zodat B2Holding ASA de boekhoudkundige en fiscale posities van Ultimo Netherlands B.V. over de overgedragen activa, rechten en verplichtingen overneemt.

Vanaf 1 januari 2019 worden de financiële gegevens van de onderneming van Ultimo Netherlands B.V. verwerkt in de financiële verantwoording van B2Holding ASA.

De verplichtingen met betrekking tot het opstellen en vaststellen van de jaarrekening van Ultimo Netherlands B.V. worden overgedragen aan B2Holding ASA in overeenstemming met de bepalingen in artikel 2:321 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

6. REKKEFØLGE/PLAN FOR GJENNOMFØRING

Fusjonsplanen skal vedtas av styrene og sendes til Foretaksregisteret i Norge og Handelsregisteret i Nederland og kunngjøres senest en måned før generalforsamlingen i B2Holding ASA skal behandle planen.

Fusjonsplanen med vedlegg godkjennes av generalforsamlingen i B2Holding ASA.

Fusjonsbeslutningene skal meldes til henholdsvis Foretaksregisteret og Handelsregisteret i Nederland av styrene i hvert av selskapene. Meldingen til Foretaksregisteret må sendes senes en måned etter at generalforsamlingen i B2Holding ASA har godkjent planen.

Fusjonsbeslutningen kunngjøres i Norge og i Nederland etter meldingene til Foretaksregisteret og Handelsregisteret i Nederland, og kreditorvarselfristen på henholdsvis 6 uker i Norge og 1 måned i Nederland løper fra dette tidspunkt.

6. SEQUENCE/PLAN FOR IMPLEMENTATION

The merger plan shall be approved by the boards of directors and filed with the Norwegian Register of Business Enterprises and the Dutch Trade Register and be announced no later than one month prior to the shareholders' meeting in B2Holding ASA where the plan is addressed.

The merger plan, and its appendixes, shall be approved by the general meeting of B2Holding ASA.

The resolutions to merge shall be reported to the Norwegian Register of Business Enterprises and the Dutch Trade Register by the Boards of Directors of each of the companies. The notice to the Norwegian Register of Business Enterprises must be filed no later than one month after the shareholders' meeting of B2Holding ASA has approved the plan.

The resolution to merge is announced publicly in Norway and in Netherlands, after the notification to the Norwegian Register of Business Enterprises and the Dutch Trade Register, and the creditor notice period of 6 weeks in Norway and 1 month in Netherlands will

6. VOLGORDE / PLAN VOOR IMPLEMENTATIE

Het fusievoorstel wordt goedgekeurd door de besturen en zal gedeponeerd worden bij het Noorse 'Register of Business Enterprises' en het Nederlandse Handelsregister en uiterlijk een maand voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders van B2Holding ASA waarin het fusieplan zal worden behandeld.

Het fusievoorstel en de bijlagen worden goedgekeurd door de algemene vergadering van B2Holding ASA.

De besluiten tot fusie moeten worden gemeld bij het Noorse 'Register of Business Enterprises' en het Nederlandse Handelsregister door de directies van elk van de vennootschappen. De kennisgeving aan het 'Noorse Register of Business Enterprises' moet uiterlijk één maand nadat de aandeelhoudersvergadering van B2Holding ASA het voorstel heeft goedgekeurd, worden gedeponeerd.

Het besluit tot fusie wordt aangekondigd in Noorwegen en in Nederland, na bericht van de Noorse 'Register of Business Enterprises' en het Nederlandse Handelsregister, en de verzetstermijn van 6 weken in Noorwegen en 1 maand in Nederland zal alsdan op dat

Når fristen for kreditorenes innsigelse er utløpt, skal generalforsamlingen i Ultimo Netherlands B.V. fatte vedtak om å gjennomføre fusjonen.

Videre skal det gis melding til Foretaksregisteret og Handelsregisteret i Nederland om at vilkårene for gjennomføringen av fusjonen er oppfylt. Handelsregisteret i Nederland skal utstede bekreftelse på at fusjonsplanen har vært tilgjengelig for gjennomsyn i en periode på en måned etter kunngjøring. Domstolen i Amsterdam skal utstede en skriftlig erklæring om at ingen kreditor innen en måned etter kunngjøringene har fremmet innsigelser overfor domstolen mot fusjonsplanen.

Foretaksregisteret og en Nederlandsk notar skal utstede fusjonsattester som bekrefter at de dokumenter og formaliteter som kreves forut for fusjonen er utarbeidet og gjennomført.

Fusjonen registreres i Foretaksregisteret når vilkårene i asal. § 13-32 er oppfylt, og får rettsvirkning i Nederland fra samme tidspunkt, jf. artikkel

commence at that time.

On expiry of the creditor notice period, the shareholder meeting of Ultimo Netherlands B.V. shall pass a resolution to effect the merger.

Furthermore, the Norwegian Register of Business Enterprises shall be notified that the conditions for completion of the merger have been satisfied. The Dutch Trade Register shall issue a statement that the merger plan has been available for inspection for a period of one month after publication. The District Court of Amsterdam shall issue a written statement that no creditors have filed objections against the merger plan with the District Court within one month of announcements.

The Norwegian Register of Business Enterprises and a Dutch Civil Law notary will issue merger certificates certifying that the documents and formalities required for implementation of the merger have been prepared and are completed.

The merger is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises when the conditions in PLLCA Section 13-32 have been satisfied, and will have

tijdstip aanvangen.

Na het verstrijken van de verzetstermijn voor schuldeisers zal in de algemene vergadering van aandeelhouders van Ultimo Netherlands B.V. het besluit tot fusie worden genomen.

Bovendien zal door het Noorse 'Register of Business Enterprises' worden bericht dat aan de voorwaarden voor de effectuering van de fusie is voldaan. De Kamer van Koophandel in Nederland zal een verklaring afgeven dat het fusievoorstel een maand na publicatie daarvan in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel ter inzage heeft gelegen. De rechtbank in Amsterdam zal een schriftelijke verklaring afgeven dat binnen een maand nadat de fusie is aangekondigd, geen schuldeisers bij de rechtbank bezwaar hebben aangetekend tegen het fusievoorstel.

Het Noorse 'Register of Business Enterprises' en een Nederlandse notaris zullen fusiecertificaten uitgeven waarin wordt verklaard dat de documenten en formaliteiten die nodig zijn voor de effectuering van de fusie zijn opgesteld en zijn afgerond.

De fusie wordt geregistreerd in het Noorse 'Register of Business Enterprises' wanneer aan de voorwaarden in PLLCA sectie 13-32 is voldaan, en zal

2:333i andre avsnitt i
Nederlandsk sivilrett.

Ultimo Netherlands B.V. vil
avregistreres i Handelsregisteret
i Nederland når gjennomføring
av fusjonen er registrert og
meldt iht. Seksjon 2:333j i
Nederlandsk sivilrett.

7. RETTIGHETER KNYTTET TIL AKSJEINNEHAV/ VEDERLAG OG BYTTEFORHOLD

Fusjonen gjennomføres etter
forenklede regler for fusjon av
mor- og datterselskap. Det
utstedes ikke noe vederlag ved
gjennomføring av fusjonen, og
det skjer ingen endring av
aksjekapitalen i B2Holding ASA.
Rettigheter knyttet til aksjene i
B2Holding ASA påvirkes derfor
ikke av fusjonen.

Det er ikke nødvendig å
beregne bytteforhold ut fra
antallet aksjer i B2Holding ASA
og antallet aksjer i Ultimo
Netherlands B.V.

legal effect in Netherlands from
the same date, cf. Article 2:333i
paragraph 1 of the Dutch Civil
Code.

Ultimo Netherlands B.V. will be
deregistered in the Dutch Trade
Register when the final
implementation of the merger is
registered and notified in
accordance with Section 2:333j
of the Dutch Civil Code.

7. RIGHTS IN RELATION TO OWNERSHIP OF SHARES/ CONSIDERATION

The merger is implemented
using the simplified rules for
upstream merger. No merger
consideration is issued on
completion of the merger and
there is no change of the share
capital of B2Holding ASA. The
rights accorded to the owners of
the shares of B2Holding ASA is
not affected by the merger.

It is not necessary to determine
an exchange ratio for shares in
B2Holding ASA and shares in
Ultimo Netherlands B.V.

vanaf dezelfde datum in
Nederland rechtsgevolg
hebben, conform artikel 2:333i
lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.

Ultimo Netherlands B.V. zal
uitgeschreven worden uit het
Nederlandse Handelsregister
wanneer de definitieve
effectuering van de fusie wordt
geregistreerd en aangemeld
overeenkomstig artikel 2:333j
van het Burgerlijk Wetboek.

7. RECHTEN MET BETREKKING TOT EIGENDOM VAN AANDELEN / TEGENPRESTATIE

De fusie wordt geëffectueerd
met behulp van de regelgeving
omtrent de
vereenvoudigde fusie voor
moeder-dochterfusies. Er wordt
geen tegenprestatie voor de
voltooiing van de fusie gegeven
en er is geen wijziging in het
aandelenkapitaal van B2Holding
ASA. De rechten die worden
toegekend aan de houders
van aandelen in B2Holding ASA
worden niet beïnvloed door de
fusie.

Het is niet nodig om een
ruilverhouding vast te stellen
voor aandelen in het kapitaal
van B2Holding ASA en
aandelen in het kapitaal van
Ultimo Netherlands B.V.

8. EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER SOM SKAL OVERFØRES TIL B2HOLDING ASA

De eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overføres fra Ultimo Netherlands B.V. til B2Holding ASA i forbindelse med fusjonen er alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til følgende:

- Ultimo Netherlands B.V.
- Alle datterselskaper og øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser direkte og indirekte eiet av Ultimo Netherlands B.V.

Effekt på goodwill og fri egenkapital

Gjennomføring av fusjonen vil innebære at annen egenkapital i B2Holding ASA økes tilsvarende balanseført annen egenkapital i Ultimo Netherlands B.V.

Fusjonen påvirker ikke goodwill i B2Holding ASA.

Verdsettelse av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres

Fordi det ikke utstedes vederlag ved fusjonen, er det ikke gjennomført noen verdsettelse av selskapene. Begge selskapene har positiv

8. ASSETS, RIGHTS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED TO B2HOLDING ASA

The assets, rights and liabilities to be transferred from Ultimo Netherlands B.V. to B2Holding ASA under universal title of succession in connection with the merger, are all assets, rights and obligations related to the following:

- Ultimo Netherlands B.V.
- All subsidiaries and other assets, rights and liabilities owned by Ultimo Netherlands B.V.

Effect on goodwill and distributable reserves

Completion of the merger will increase the distributable reserves of B2Holding ASA with an amount equal to the booked other equity of Ultimo Netherlands B.V.

The merger will not affect the goodwill of B2Holding ASA.

Valuation of the assets, rights and liabilities to be transferred

As no consideration is issued in conjunction with the merger, no valuation of the companies has taken place. Both companies have a positive equity and the

8. ACTIVA, RECHTEN EN PASSIVA DIE OVERGAAN NAAR B2HOLDING ASA

De activa, rechten en verplichtingen (passiva) die onder algemene titel overgaan van Ultimo Netherlands B.V. naar B2Holding ASA in verband met de fusie, zijn alle activa, rechten en verplichtingen met betrekking tot het volgende:

- Ultimo Netherlands B.V.
- Alle dochterondernemingen en andere activa, rechten en verplichtingen (passiva) van Ultimo Netherlands B.V.

Effect op goodwill en uitkeerbare reserves

Effectuering van de fusie zal de uitkeerbare reserves van B2Holding ASA verhogen met een bedrag gelijk aan het ander vermogen van Ultimo Netherlands B.V.

De fusie heeft geen invloed op de goodwill van B2Holding ASA.

Waardering van de activa, rechten en verplichtingen die overgaan

Aangezien er geen tegenprestatie wordt gegeven in verband met de fusie, heeft geen waardering van de vennootschappen

egenkapital og styrene har vurdert at begge selskapene har merverdier ut over bokført egenkapital.

boards have assessed that both companies have value in excess of the booked equity.

plaatsgevonden. Beide vennootschappen hebben een positief eigen vermogen en de directies hebben vastgesteld dat beide vennootschappen een meerwaarde hebben boven het geboekte eigen vermogen.

Eiendelene og forpliktelsene i Ultimo Netherlands B.V. vil bli overtatt av B2Holding ASA til bokført verdi for Norske og Nederlandske formål, med grunnlag i utkast til regnskap per 31. desember 2018 som verdsettelsen er basert på.

The assets and liabilities of Ultimo Netherlands B.V. will be acquired by B2Holding ASA at book value for Norwegian and Dutch purposes, as derived from the draft financial statements for the year ending 31 December 2018 on which the valuation is based.

De activa en passiva van Ultimo Nederland B.V. worden door B2Holding ASA verworven tegen boekwaarde voor Noorse en Nederlandse doeleinden, zoals afgeleid van de concept financiële gegevens voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 waarop de waardering is gebaseerd.

9. FORSLAG TIL VEDTAK OM FUSJON

9. PROPOSED RESOLUTIONS TO APPROVE THE MERGER PLAN

9. VOORGESTELDE BESLUITEN TOT GOEDKEURING VAN HET FUSIEVOORSTEL

Generalforsamlingen i B2 Holding ASA

The shareholder meeting for B2Holding ASA

De aandeelhoudersvergadering voor B2Holding ASA

Det foreslås at generalforsamlingen i B2Holding ASA fatter følgende vedtak om å godkjenne fusjonsplanen:

It is proposed that the general meeting of B2Holding ASA adopts the following resolution to approve the merger plan:

Voorgesteld wordt dat de algemene vergadering van B2Holding ASA het volgende besluit neemt om het fusievoorstel goed te keuren:

"Generalforsamlingen godkjenner fusjonsplan av 21. mars 2019 for grenseoverskridende fusjon mellom det norske selskapet B2Holding ASA og det nederlandske selskapet Ultimo Netherlands B.V."

"The shareholder meeting approves the merger plan dated 21 March 2019 for cross border merger of the Dutch company Ultimo Netherlands B.V. into the Norwegian company B2Holding ASA."

"De aandeelhoudersvergadering keurt het fusievoorstel gedateerd 21 maart 2019 goed voor de grensoverschrijdende fusie van de Nederlandse vennootschap Ultimo Netherlands B.V. in de Noorse vennootschap B2Holding ASA."

Vedtaket om fusjon krever ikke godkjenning av annet selskapsorgan i B2Holding ASA.

Generalforsamlingen i Ultimo Netherlands B.V.

Videre foreslås det at Generalforsamlingen i Ultimo Netherlands B.V. fattet følgende vedtak om fusjon etter utløp av kreditorfristen:

"Generalforsamlingen vedtar å iverksette en fusjon av det Nederlandske selskapet Ultimo Netherlands B.V. og det Norske selskapet B2Holding ASA i samsvar med fusjonsplan utarbeidet av styrene i Ultimo Netherlands B.V. og B2Holding ASA. Fusjonen innebærer at B2Holding ASA overtar samtlige eiendeler og forpliktelser i Ultimo Netherlands B.V. med full kontinuitet og at Ultimo Netherlands B.V. opphører som selskap."

Vedtaket om fusjon krever ikke godkjenning av annet organ i Ultimo Netherlands B.V.

The resolution to merge does not require approval by any other corporate body of B2Holding ASA.

The shareholder meeting for Ultimo Netherlands B.V.

Furthermore, it is proposed that the general meeting of Ultimo Netherlands B.V. passes the following resolution regarding the merger after the end of the creditor notification period:

"The general meeting resolves to effect a legal merger between the Dutch company Ultimo Netherlands B.V. and the Norwegian company B2Holding ASA in accordance with the merger plan drawn up by the boards of directors of Ultimo Netherlands B.V. and B2Holding ASA, as a consequence of which B2Holding ASA shall acquire the assets and liabilities of Ultimo Netherlands B.V. under a universal title of succession and Ultimo Netherlands B.V. shall cease to exist."

The resolution to merge does not require approval by any other corporate body of Ultimo Netherlands B.V.

Het besluit tot fusie is niet onderworpen aan verdere goedkeuring van een orgaan van B2Holding ASA.

De aandeelhoudersvergadering voor Ultimo Netherlands B.V.

Voorts wordt voorgesteld dat de algemene vergadering van Ultimo Netherlands B.V. het volgende besluit neemt om het fusievoorstel goed te keuren na afloop van de verzetsperiode:

"De algemene vergadering besluit om een juridische fusie tot stand te brengen tussen de Nederlandse vennootschap Ultimo Netherlands B.V. en de Noorse vennootschap B2Holding ASA in overeenstemming met het fusievoorstel opgesteld door de directies van Ultimo Netherlands B.V. en B2Holding ASA, als gevolg van welke B2Holding ASA alle activa en passiva van Ultimo Netherlands B.V. zal verkrijgen onder algemene titel en Ultimo Netherlands B.V. zal ophouden te bestaan."

Het besluit tot fusie is niet onderworpen aan verdere goedkeuring van een orgaan van Ultimo Netherlands B.V.

10. FUSJONENS BETYDNING FOR ANSATTE

Drøfting/informasjon

Det er ingen ansatte i Ultimo Netherlands B.V.

Samtlige ansatte i B2Holding ASA, fortsetter sine ansettelsesforhold i dette selskap. Lønn og andre ansettelsesvilkår vil ikke påvirkes av fusjonen.

I forkant av generalforsamlingen i B2Holding ASA vil fusjonen bli drøftet med de tillitsvalgte i henhold til asal. § 13-25, jf § 13-11, jfr. arbeidsmiljøloven § 16-5.

Fusjonen antas ikke å ville få noen innvirkning på ansettelsesforholdene eller antall ansatte i selskapet.

Selskapene i fusjonen har ikke lokal arbeidstakerorganisasjon, ei heller er de ansatte medlemmer av en landsdekkende fagforening.

10. THE IMPLICATIONS OF THE MERGER FOR EMPLOYEES

Discussion/Information

There are no employees in Ultimo Netherlands B.V.

All employees of B2Holding ASA will continue their employment in the company. Salaries and other conditions of employment will not be affected by the merger.

Prior to the general meeting in B2Holding ASA, the merger will be discussed with the employee representatives in accordance with the Section 13-25, cf. Section 13-11 PLLCA, cf. Section 16-5 of the Norwegian Labour Code.

The merger is not expected to have any impact on employment or the number of employees in the company.

The merging companies do not have a works council, and neither are any of its employees members of any labour union.

10. DE IMPLICATIES VAN DE FUSIE VOOR WERKNEMERS

Discussie/Informatie

Er zijn geen werknemers in Ultimo Netherlands B.V.

Alle werknemers van B2Holding ASA zullen hun baan in de vennootschap voortzetten. Salarissen en andere arbeidsvoorwaarden worden niet beïnvloed door de fusie.

Voorafgaand aan de algemene vergadering van B2Holding ASA zal de fusie worden besproken met de werknemersvertegenwoordigers in overeenstemming met de artikelen 13-25, cf. artikelen 13-11 PLLCA, cf. artikel 16-5 van de Noorse Arbeidswet Code.

De verwachting is dat de fusie geen impact heeft op de werkgelegenheid en het aantal werknemers in de vennootschap.

De fuserende vennootschappen hebben geen ondernemingsraad of een werknemersvereniging met werknemers van (een van) de fuserende vennootschappen onder zijn leden.



11. ORGANISERINGEN AV DET FUSJONERTE SELSKAPET

Selskapets ledelse m.v.

Fusjonen vil ikke påvirke sammensetningen av selskapets ledelse.

Forretningskontor

Det fusjonerte selskapet skal ha sitt registrerte forretningskontor i Oslo kommune i Norge.

12. GODTGJØRELSE, TEGNINGSRETTIGHETER OG ANDRE SÆRSKILTE RETTIGHETER

Det skal ikke tilfalle styremedlemmer eller daglig leder særlig godtgjørelse, rettigheter eller fordel ved fusjonen. Godtgjørelse til revisor og juridisk rådgiver skal skje etter regning.

Det finnes ingen tegningsrettigheter eller innehavere av andre særskilte rettigheter i Ultimo Netherlands B.V. siden ingen aksjer eller andre rettigheter utstedes til aksjonærer eller rettighetshavere i Ultimo Netherlands B.V.

Ingen tredjemann har rettigheter eller krav om godtgjørelse fra B2Holding ASA, da det ikke er

11. THE ORGANISATION OF THE MERGED COMPANY

The company's management etc.

The merger will not affect the composition of the company's management.

Place of business

The merged company will have its registered office in the municipality of Oslo, Norway.

12. REMUNERATION, WARRANTS AND OTHER SPECIAL RIGHTS

The directors and CEO of the merging companies shall not be entitled to any special remuneration, rights or advantages or other benefits in connection with the merger. Remuneration of the auditor and legal advisor will be as invoiced.

There are no warrants or holders of other special rights in Ultimo Netherlands B.V., so no shares or other securities in B2Holding ASA are being allotted under the merger to holders of shares or other securities in Ultimo Netherlands B.V.

No third parties have rights or entitlement to compensation

11. DE ORGANISATIE VAN DE GEFUSEERDE VENNOOTSCHAP

Het management van de vennootschap etc.

De fusie heeft geen invloed op de samenstelling van het bestuur van de vennootschap.

Vestigingsplaats

De gefuseerde vennootschap zal zijn statutaire zetel hebben in de gemeente Oslo, Noorwegen.

12. BEZOLDIGING, WARRANTS EN ANDERE SPECIALE RECHTEN

De bestuurders en CEO van de fuserende vennootschappen zullen geen recht hebben op speciale vergoeding, rechten of voordelen of andere voordelen in verband met de fusie. Vergoeding aan de accountant en de juridische adviseur zullen gefactureerd worden.

Er zijn geen warrants of houders van andere speciale rechten in Ultimo Netherlands B.V., zodat geen aandelen of andere effecten in B2Holding ASA worden toegekend krachtens de fusie aan houders van aandelen of andere effecten in Ultimo Netherlands B.V.

Er zijn geen derden met rechten of aanspraken op compensaties

noen, utenom aksjonæren, som har særskilte rettigheter knyttet til Ultimo Netherlands B.V., slik som rett til utbytte eller tegningsrett.

from B2Holding ASA, since no persons, other than the shareholder, have special rights against Ultimo Netherlands B.V., such as a right to dividends, share subscription rights or warrants.

door B2Holding ASA, aangezien er geen personen zijn die, anders dan als aandeelhouder, bijzondere rechten hebben jegens Ultimo Netherlands B.V., zoals rechten op een uitkering van winst of tot het nemen van aandelen of garanties.

13. OMKOSTNINGER/ UTGIFTER

Utgifter i forbindelse med fusjonen vil dekkes av overtakende selskap, B2Holding ASA.

13. COSTS/ EXPENSES

Expenses relating to the merger will be covered by the acquiring company, B2Holding ASA.

13. KOSTEN/ UITGAVEN

Kosten met betrekking tot de fusie worden gedragen door de overnemende vennootschap, B2Holding ASA.

14. SAKKYNDIG REDEGJØRELSE

Fordi fusjonen gjennomføres etter forenklede regler, er det ikke krav om sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen, jf. asal. § 13-36 nr. 2 og artikkel 2:333 første avsnitt i Nederlandsk sivilrett.

14. EXPERT REPORT

As the merger is implemented using simplified rules, an expert opinion on the merger plan is not required, cf. Section 13-36 no. 2 PLLCA and Article 2:333 paragraph 1 of the Dutch Civil Code.

14. DESKUNDIGENRAPPORT

Aangezien de fusie wordt geëffectueerd met behulp van de regelgeving omtrent de vereenvoudigde fusie, is er geen vereiste om een deskundig oordeel over het fusievoorstel op te stellen, cf. artikelen 13-36 nr. 2 van de PLLCA en artikel 2:333 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.

15. REGNSKAP

Som grunnlag for utarbeidelse av denne planen har selskapene lagt til grunn utkast til regnskapet for 2018.

15. ACCOUNTS

For the purpose of preparing this merger plan, the merging companies used their draft annual accounts for 2018.

15. JAARREKENINGEN

Voor het opstellen van dit fusievoorstel hebben de fuserende vennootschappen hun conceptjaarrekening 2018 gebruikt.

16. VEDLEGG TIL FUSJONSPLANEN

Denne fusjonsplan har følgende vedlegg som anses som en del

16. APPENDICES TO THE MERGER PLAN

This merger plan has the following appendices, which

16. BIJLAGEN BIJ HET FUSIEVOORSTEL

Dit fusievoorstel bevat de volgende bijlagen, die als

av fusjonsplanen:

1. Gjeldende vedtekter for B2Holding ASA og Ultimo Netherlands B.V.
2. Siste tre års årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Ultimo Netherlands B.V, samt utkast til regnskap for 2018 (som foreløpig regnskap).
3. Siste tre års årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for B2Holding ASA, samt utkast for 2018.

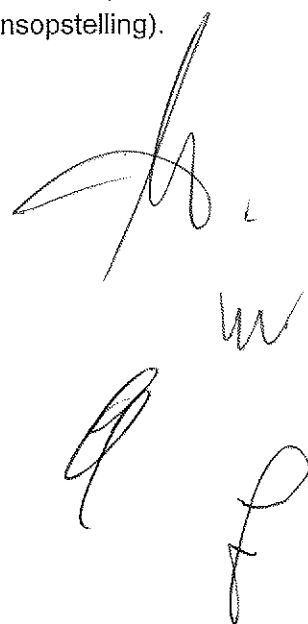
shall be considered as part of the merger plan:

1. Current Articles of Association for each of B2Holding ASA and Ultimo Netherlands B.V.
2. Annual accounts, the report from the Board of Directors and the auditor's report for the last three years for Ultimo Netherlands B.V.in addition to the draft accounts for 2018 (as interim accounts).
3. Annual accounts, the statement from the Board of Directors and the auditor's report for the last three years for B2Holding ASA in addition to the draft accounts for 2018 (as interim accounts).

onderdeel van het fusievoorstel zullen worden beschouwd:

1. Huidige statuten van B2Holding ASA en Ultimo Netherlands B.V.
2. Jaarrekeningen, jaarverslagen van het bestuur en de accountantsverklaringen van de laatste drie boekjaren van Ultimo Netherlands B.V., naast de conceptjaarrekening van 2018 (als tussentijdse vermogensopstelling).
3. Jaarrekeningen, jaarverslagen van het bestuur en de accountantsverklaringen van de laatste drie boekjaren van B2Holding ASA naast de conceptjaarrekening van 2018 (als tussentijdse vermogensopstelling).

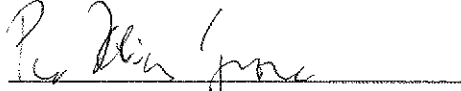
[signeringsside følger/ signature page to follow]

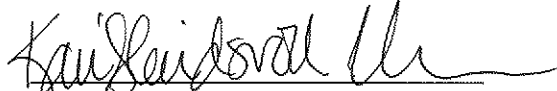


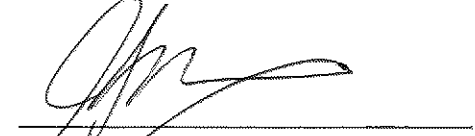
Denne fusjonsplan er utstedt i 2 - to - eksemplarer, ett for hver av partene. / The merger plan is signed in 2 – two – copies, one for each of the parties

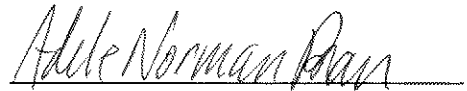
**Styret i / the board of directors of
B2Holding ASA**


Jon Harald Nordbrekken
Styreleder/ chairman

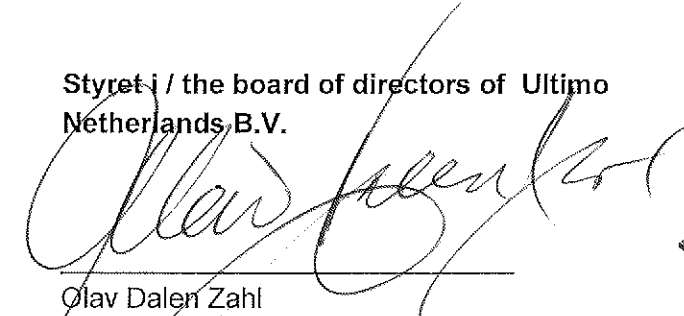

Per Kristian Spone
Styremedlem/ board member


Kari Skeidsvoll Moe
Styremedlem/ board member


Nils Hjalte Niklas Wiberg
Styremedlem/ board member


Adele Bugge Norman Pran
Styremedlem/ board member

**Styret i / the board of directors of Ultimo
Netherlands B.V.**


Olav Dalen Zahl
Styreleder/ chairman (board member)


Erik Just Johnsen
Styremedlem/ board member


Jens Harald Henriksen
Styremedlem/ board member