

Til aksjonærene i Bonheur ASA

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Representantskapets ordfører innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Bonheur ASA (heretter "Selskapet"). Generalforsamlingen avholdes 16. mars 2016 kl. 08:30 (CET) i Fred. Olsens gate 2, Oslo.

Innkallingen blir sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg, herunder dokumentene utarbeidet i forbindelse den foreslåtte fusjonen med Ganger Rolf ASA, være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.bonheur.no. På forespørsel til Selskapet på +47 22 34 10 00 eller e-post til bonheur@fredolsen.no fra en aksjonær vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjonæren vedleggene per post.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen ved oppmøte eller ved fullmakt må fylle ut og returnere påmeldingsskjema innen kl. 16:00 (CET) 11. mars 2016. En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp kan nektes adgang, jf. vedtektene § 11, annet ledd.

På agendaen står følgende saker:

1. Åpning ved representantskapets ordfører – Fortegnelse over møtende aksjonærer.
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden.
3. Valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder.
4. Godkjenning av fusjon.
5. Avslutning.

1. ÅPNING VED REPRESENTANTSKAPETS ORDFØRER

I overensstemmelse med Selskapets vedtekter vil representantskapets ordfører åpne og lede den ekstraordinære generalforsamlingen og herunder foreta en fortegnelse over møtende aksjonærer.

2. GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår i samråd med representantskapet at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Det vil bli foreslått at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

To the shareholders in Bonheur ASA

Summons to Extraordinary General Meeting

(In case of discrepancies, the Norwegian text shall prevail)

The chairman of the shareholders' committee hereby calls for an Extraordinary General Meeting to be held in Bonheur ASA (the "Company") on 16 March 2016 at 8.30 a.m. (CET) at Fred. Olsens gate 2, Oslo.

This calling notice is sent to all shareholders in the Company whose address is known. In accordance with the Company's Articles of Association this calling notice with all appendices, including the prepared documents pertaining to the proposed merger with Ganger Rolf ASA, will be accessible on the Company's web-pages, www.bonheur.no. Upon request to +47 22 34 10 00 or by e-mail to bonheur@fredolsen.no from a shareholder, the Company will mail the appendices to the shareholder free of charge.

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting, either in person or by proxy, must complete and return the attendance slip by 4 p.m. (CET) 11 March 2016. Shareholders who have failed to register by the deadline can be denied access, cf. Article 11 second paragraph of the Articles of Association.

On the agenda are the following items:

1. Opening by the chairman of the shareholders' committee – Registration of attending shareholders.
2. Approval of the calling notice and the agenda.
3. Election of a person to countersign the minutes from the meeting together with the chairperson.
4. Approval of merger.
5. Closing.

1. OPENING BY THE CHAIRMAN OF THE SHAREHOLDERS' COMMITTEE

In accordance with the articles of association of the Company the chairman of the shareholders' committee will open and chair the Extraordinary General Meeting and hereunder make a registration of attending shareholders.

2. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA

In consultation with the shareholders' committee the board proposes that the Extraordinary General Meeting makes the following resolution:

The calling notice and the agenda are approved.

3. ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON

It will be proposed that one person present at the Extraordinary General Meeting is elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

4. GODKJENNELSE AV FUSJON

Bonheur ASA eier før fusjonen ca. 62,66 % av aksjene i Ganger Rolf ASA, og Ganger Rolf ASA eier ca. 20,70 % av aksjene i Bonheur ASA.

Bonheur ASA og Ganger Rolf ASAs eiendeler består, utover aksjene i hverandre, i hovedsak av aksjeposter av samme størrelse i de samme selskaper.

Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA har videre samme styresamsetning, og har begge inngått avtale om daglig drift med Fred. Olsen & Co. Selskapenes styrer er av den oppfatning at det er hensiktsmessig å samle selskapenes eiendeler i ett selskap. Dette synet støttes av Selskapets representantskap. Den foreslåtte fusjonen anses egnet til å oppfylle dette formålet.

Ved fusjonen overføres alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Ganger Rolf ASA til Bonheur ASA. Etter gjennomføring av fusjonen vil Ganger Rolf ASA som overdragende selskap i fusjonen ikke lenger eksistere som selskap notert på Oslo Børs. Bonheur ASA vil som overtakende selskap i fusjonen videreføre sin notering på Oslo Børs etter fusjonen.

For ytterligere informasjon om bakgrunnen, gjennomføringen og konsekvenser av fusjonene, vises det til fusjonsplanen, styrets rapport om fusjonen og øvrige fusjonsdokumenter som er gjort tilgjengelig på Bonheur ASAs hjemmeside.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fusjon med Ganger Rolf ASA:

- i. Fusjonsplan med vedlegg datert 11. februar 2016 vedrørende fusjon av Ganger Rolf ASA og Bonheur ASA godkjennes og fusjonen skal, på de betingelser som fremgår av fusjonsplanen, gjennomføres i henhold til fusjonsplanen.
- ii. Fusjonen gjennomføres ved at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Ganger Rolf ASA overføres til Bonheur ASA. Ganger Rolf ASA avvikles og slettes fra Foretaksregisteret ved fusjonens gjennomføring.
- iii. Fusjonsvederlaget til aksjonærene i Ganger Rolf ASA består av vederlagsaksjer i Selskapet. Vederlagsaksjene er dels aksjer i Bonheur ASA som før fusjonen var eid av Ganger Rolf ASA, og dels aksjer som utstedes ved kapitalforhøyelsen som gjennomføres ved fusjonen.

Får 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. For å kompensere for differansen, vil det ytes et kontantvederlag til samtlige aksjonærer i det Overdragende selskapet som per tidspunktet for fusjonens gjennomføring eier et antall aksjer som multiplisert med bytteforholdet ikke gir et helt antall vederlagsaksjer. Kontantvederlaget som ytes til den enkelte aksjonær vil tilsvare verdien av den brøkdelen av en aksje som ble avrundet nedover per tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen.

4. APPROVAL OF MERGER

Bonheur ASA holds prior to the merger approx. 62.66 % of the shares in Ganger Rolf ASA, and Ganger Rolf ASA holds approx. 20.70 % of the shares in Bonheur ASA.

Bonheur ASA and the Ganger Rolf ASA's assets consist, besides the shares in each other, mainly of shareholdings of same size in the same companies.

Furthermore, Bonheur ASA and Ganger Rolf ASA have identical board composition and have both entered into an agreement on the day-to-day management with Fred. Olsen & Co. The companies' boards are of the opinion that it is appropriate that the companies' assets be held by one company. This view is supported by the Company's shareholders' committee. The proposed merger is considered suitable to fulfil this purpose.

Through the merger, all assets, rights and obligations are transferred from Ganger Rolf ASA to Bonheur ASA. Following completion of the merger, Ganger Rolf ASA as the transferor in the merger will no longer exist as a company listed on the Oslo Stock Exchange. Bonheur ASA will as the transferee in the merger continue to be listed on the Oslo Stock Exchange following the merger.

For further information on the background, completion and consequences of the merger, reference is made to the merger plan, the board's report on the merger and the other merger documents which are available at Bonheur ASA's website.

The Board proposes that the Extraordinary General Meeting passes the following resolution on merger with Ganger Rolf ASA:

- i. The merger plan with appendices dated 11 February 2016 regarding merger of Ganger Rolf ASA and Bonheur ASA is approved and the merger shall, subject to the conditions set forth in the merger plan, be carried out in accordance with the merger plan.
- ii. The merger is implemented in that all assets, rights and obligations of Ganger Rolf ASA are transferred to Bonheur ASA. Ganger Rolf ASA is liquidated and deleted from the Register of Business Enterprises upon completion of the merger.
- iii. The merger consideration to the Shareholders of Ganger Rolf ASA consists of consideration shares in Bonheur ASA. The consideration shares consists partly of shares in Bonheur ASA held by Ganger Rolf ASA prior to the merger, and partly shares issued in the capital increase implemented in connection with the merger.

To ensure the correct conversion ratio without the need for joint ownership to shares, the number of consideration shares to each shareholder will be round down to the nearest number of whole shares. To compensate for the difference, a cash compensation will be paid to all the shareholders in the Transferor who at the time for completion of the merger hold a number of shares which multiplied with the conversion ratio do not give a whole number of consideration shares. The cash compensation distributed to the individual shareholder will equal the fair value of the fraction of one share subject to round off at the time for completion of the merger.

- iv. Som ledd i fusjonen forhøyes aksjekapitalen fra NOK 50 986 635 med NOK 2 178 231,25 til NOK 53 164 866,25 ved utstedelse av 1 742 585 nye aksjer hver pålydende NOK 1,25.

Da fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet settes tegningskursen til den andel av netto bokførte verdi av egenkapital som overføres fra Ganger Rolf ASA som tilfaller de aksjene som emitteres.

På denne bakgrunn er samlet tegningsbeløp fastsatt til NOK 119 528 007,20, tilsvarende NOK 68,592354 per aksje. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse NOK 1,25 per aksje og samlet NOK 2 178 231,25 og samlet tegningsbeløp, tilføres overkurs. Tegningsbeløpet er fastsatt per 31. januar 2016 som er datoen for Selskapets åpningsbalanse ved fusjonen.

- v. Kapitalforhøyelsen tegnes ved at generalforsamlingene i Ganger Rolf ASA og Bonheur ASA godkjenner fusjonsplanen og tilfaller aksjonærene i Ganger Rolf ASA ved fusjonens ikrafttredelse som beskrevet i fusjonsplanen.
- vi. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Ganger Rolf ASA til Selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fusjonen er trådt i kraft.
- vii. Som følge av aksjekapitalforhøyelsen og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fusjonen endres vedtektenes § 2:

FRA: "Selskapets aksjekapital er NOK 50.986.635 på 40.789.308 aksjer pålydende NOK 1,25."

TIL: "Selskapets aksjekapital er NOK 53.164.866,25, fordelt på 42.531.893 aksjer pålydende NOK 1,25".

- viii. Alle kostnader i anledning fusjonen, herunder kostnadene til kapitalforhøyelsen, dekkes av Selskapet.

5. AVSLUTNING

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lovgivning, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven.

Selskapet har pr dagen for denne innkallingen utstedt 40.789.308 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet eier per dato for denne innkallingen ingen egne aksjer.

Aksjonærer har rett til å møte på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også møte med rådgiver som har talerett på generalforsamlingen.

- iv. As part of the merger, the share capital is increased from NOK 50,986,635 with NOK 2,178,231.25 to NOK 53,164,866.25 by issuance 1,742,585 of new shares, each with a nominal value of NOK 1.25.

As the merger is carried out with accounting continuity, the subscription price is set to the share of net book values that are transferred from Ganger Rolf ASA and that devolve on the issued shares.

On this background the total subscription amount is set to NOK 119,528,007.20 corresponding to NOK 68.592354 per share. The difference between nominal share capital increase NOK 1.25 per share and in total NOK 2,178,231.25 and the total subscription amount, is allocated as share premium. The subscription amount is set as of 31 January 2016, which is the date of the opening balance for the Company in the merger.

- v. The share capital increase is subscribed by virtue of the general meetings in Ganger Rolf ASA and Bonheur ASA approving the merger plan and falls to the shareholders in Ganger Rolf upon completion of the merger as described in the merger plan.
- vi. The share contribution is settled by assuming the assets, rights and obligations that are transferred from Ganger Rolf ASA to the Company when the Norwegian Register of Business Enterprises has registered the merger's entry into force.
- vii. As a result of the share capital increase, and with effect from the registration of the completion of the merger, article 2 of the articles of association is amended as follows:

FROM: "The company's share capital is NOK 50,986,635 divided on 40,789,308 shares with a nominal value of NOK 1.25."

TO: "The company's share capital is NOK 53,164,866.25 divided on 42,531,893 shares with a nominal value of NOK 1.25."

- viii. All costs pertaining to the merger, including costs relating to the share capital increase, are covered by the Company.

5. CLOSING

The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, thereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act.

As of the date of this calling notice, the Company has issued 40,789,308 shares. In the Company's General Meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As at the date of this calling notice, the Company owns no treasury shares.

Shareholders are entitled to attend the General Meeting in person or by proxy, and are further entitled to speak at the General Meeting. Shareholders may also be accompanied by an advisor who may speak at the General Meeting.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet skal meldes skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Har innkallingen allerede funnet sted, skal det foretas en ny innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamling ikke er ute. En aksjeeier har også rett til å fremsette forslag til beslutning.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og om Selskapets økonomiske stilling.

En aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven § 4-10, er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter dersom aksjeeieren før generalforsamlingen overfor Selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjenning av slikt reelt eierforhold.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen ved oppmøte eller ved fullmakt må fylle ut og returnere påmeldingsskjema innen kl. 16:00 (CET) 11. mars 2016. En aksjeeier som ikke har meldt seg på innen fristens utløp kan nektes adgang, jf. vedtektene § 11, annet ledd.

Fullmaktsskjema for de aksjonærer som ønsker å (i) gi fullmakt til Selskapets styreleder eller en annen person til å representere aksjonærens aksjer på generalforsamlingen, eller (ii) gi fullmakt med stemmeinstrukser, er vedlagt som del av påmeldingsskjema i Vedlegg 1. Aksjonærer står fritt til å benytte andre fullmaktsskjema hvis ønskelig.

Påmelding og fullmaktsskjema sendes til Bonheur ASA c/o Fred. Olsen & Co., Fred. Olsens gate 2, Postboks 1159, Sentrum 0107 att. Sissel Walum eller e-post sissel.walum@fredolsen.no.

Christian Fredrik Michelet
Representantskapets ordfører

A shareholder has the right to put matters on the agenda of the General Meeting. The matter shall be reported in writing to the board within seven days prior to the deadline for the notice to the General Meeting, along with a proposal to a draft resolution or a justification for the matter having been put on the agenda. In the event that the notice has already taken place, a new notice shall be sent if the deadline has not already expired. A shareholder has in addition a right to put forward a proposal for resolution.

A shareholder may require directors and the managing director to furnish in the General Meeting all available information about matters that have been submitted to the shareholders for decision and about the Company's financial position.

A shareholder with shares registered through a custodian approved pursuant to Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act has voting rights equivalent to the number of shares which are covered by the custodian arrangement provided that the shareholder prior to the General Meeting provides the Company with his name and address together with a confirmation from the custodian to the effect that he is the beneficial owner of the shares held in custody, and provided further that the board does not disapprove such beneficial ownership after receipt of such notification.

Shareholders who wish to attend the General Meeting, either in person or by proxy, must complete and return the attendance slip by 4 p.m. (CET) 11 March 2016. Shareholders who have failed to register by the deadline can be denied access, cf. Article 11, second paragraph of the Articles of Association.

A power of attorney for the shareholders who wish to (i) grant the chairman of the Board or another person a proxy to represent their shares at the General Meeting, or (ii) grant a power of attorney with voting instructions, has been made available together with the attendance form as part of Appendix 1. Shareholders are free to use other proxy forms if desirable.

Notice of attendance and voting proxies shall be sent to Bonheur ASA, c/o Fred. Olsen & Co., Fred. Olsens gate 2, Postboks 1159, Sentrum 0107 att. Sissel Walum, or by e-mail sissel.walum@fredolsen.no.

Christian Fredrik Michelet
Chairman of the Shareholders' Committee

Alternative 1:

Notice of appearance

Registration in person for the Extraordinary General Meeting in Bonheur ASA 16 March 2016.

The undersigned, who is a shareholder in Bonheur ASA, **will attend** in person at Bonheur ASA's Extraordinary General Meeting at Fred. Olsens gate 2, Oslo on 16 March 2016.

The undersigned owns the following number of shares:

The undersigned will (in addition) attend by way of proxy

(copy / copies of which follow enclosed) on behalf of:

..... representing the following number of shares:

..... representing the following number of shares:

..... representing the following number of shares:

..... representing the following number of shares:

Total number of shares:

Place and date

Shareholder's signature

(In the event the shareholder is not an individual, but a company, trust etc., adequate documentation by way of Certificate of Registration ("Firmaattest") or proxy must be presented)

Shareholder's name in capital letters

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting in person or by proxy must use this form, which can be sent either by mail to Fred. Olsen & Co., P.O. Box 1159 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway or by E-mail to: sissel.walum@fredolsen.no. The form must be received not later than Friday 11 March 2016 at 16:00 (CET).

 **Bonheur ASA**



Alternative 2:

Proxy

Regarding the Extraordinary General Meeting in Bonheur ASA 16 March 2016.

The undersigned who owns shares in Bonheur ASA, **will not attend** in person at Bonheur ASA's Extraordinary General Meeting at Fred. Olsens gate 2, and therefore authorizes:

☐ The Chairman of the Board, Mr. Fred. Olsen

☐ Others (name):

to represent the undersigned by way of proxy at the Extraordinary General Meeting 16 March 2016, and to consequently vote on my behalf.

A valid proxy must show an unbroken link of authority initially granted by the shareholder(s) in question.

Place and date

Shareholder's signature

(In the event the shareholder is not an individual, but a company, trust etc., adequate documentation by way of Certificate of Registration ("Firmaattest") or proxy must be presented)

Shareholder's name in capital letters

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting in person or by proxy must use this form, which can be sent either by mail to Fred. Olsen & Co., P.O. Box 1159 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway or by E-mail to: sissel.walum@fredolsen.no. The form must be received not later than Friday 11 March 2016 at 16:00 (CET).

 **Bonheur ASA**