

TILBUDDSDOKUMENT

Frivillig tilbud om kjøp av samtlige aksjer i



SEA4 AS

fremsatt av



GC Rieber Shipping ASA

**Tilbudspris:
NOK 3,50 pr. aksje**

**Tilbudsperiode:
Fra og med 5. august 2009 til og med 20. august 2009**

Tilrettelagt av:



5. august 2009

Viktig melding

I henhold til Sea4 AS' ("Selskapet") vedtekter § 9 er Selskapets Aksjer underlagt de tilbudspliktregler som til enhver tid gjelder i verdipapirhandelloven (vphl) for norske selskaper notert på norsk regulert marked. Dette tilbudsdokumentet er på denne bakgrunn utarbeidet av GC Rieber Shipping ASA ("Tilbyder") i henhold til reglene i vphl. § 6-19 for frivillig tilbud som innebærer at tilbudsplikt inntreffer hvis tilbudet aksepteres av de som kan benytte det. Ettersom Selskapet ikke er notert på regulert marked er tilbudsdokumentet likevel ikke godkjent av tilbudsmyndighet, jf vphl § 6-14.

Tilbyder innestår ikke for at informasjonen i Tilbudsdokumentet er riktig på senere tidspunkt enn ved dets datering. Ny informasjon fra Tilbyder av betydning for verdsettelsen av aksjene i Selskapet som måtte oppstå mellom datoen for Tilbudsdokumentet og utløpet av Tilbudsperioden vil bli formidlet til Aksjonærene per brev.

Alle tvister vedrørende Tilbudet skal løses under norsk rett og for norske domstoler i samsvar med Tvistelovens bestemmelser.

Carnegie opptrer som Tilrettelegger for Tilbyder i forbindelse med Tilbudet. Carnegie opptrer ikke på vegne av noen annen part enn Tilbyder i forbindelse med Tilbudet og vil ikke være ansvarlig overfor noen annen part enn Tilbyder for å gi (i) slik beskyttelse som normalt gis til sine kunder og (ii) rådgivning i forbindelse med Tilbudet. Det har ikke blitt utarbeidet noen fairness opinion av Carnegie i forbindelse med Tilbudet.

Melding til utenlandske Aksjonærer

Tilbudsdokumentet innebærer ikke et tilbud om å kjøpe noen av aksjene i Selskapet i jurisdiksjoner hvor det er ulovlig å fremsette et slikt tilbud.

Distribusjonen av Tilbudsdokumentet og tilbudet om kjøp av aksjene i Selskapet kan, i visse jurisdiksjoner, være begrenset av lokal lovgivning. Personer som får tilgang til dette Tilbudsdokumentet bærer selv ansvaret for å overholde slik lovgivning.

Tilbudsdokumentet må ikke brukes til markedsføring eller salg av Aksjer i jurisdiksjoner der dette ikke er lovlig (inkludert, men ikke begrenset til, USA, Canada, Australia, Japan og Cayman Island).

Aksjonærer som ønsker å akseptere Tilbudet må selv sørge for å undersøke lokal lovgivning av relevans for dem, inkludert eventuelt behov for samtykke fra myndigheter og skattemessige forhold.

Important information

This Offer Document has been prepared in the Norwegian language only. An English summary may be provided upon specific request.

We note that shareholders must rely upon their own examination of this Offer Document and should study this Offer Document carefully. Shareholders should not construe the contents of this Offer Document as legal, accounting or tax advice, or as information necessarily applicable to each Shareholder's particular situation. Each Shareholder should consult its own advisers for independent advice so that a balanced judgment can be made of the Offer and all that is discussed and described in this Offer Document. Each Shareholder should also consult with its own advisers as to the legal, tax and other implications of the Offer.

The information contained, and incorporated by reference, in this Offer Document with respect to Sea4 AS and its subsidiaries is, or consists of, extracts from, or summaries of, publicly available information. Neither the Bidder nor any other person accept any responsibility for the contents and distribution of this Offer Document other than as set out in the statements appearing under the heading "Responsibility Statements".

No person has been authorized to give any information or make any representation on behalf of the bidder not contained in this Offer Document including the accompanying form of acceptance and if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized.

Carnegie is acting as financial advisor to GC Rieber Shipping ASA in connection with the Offer. Carnegie is not acting on behalf of any other party in connection with the Offer and will not be responsible to any party other than GC Rieber Shipping ASA for providing (i) the protections normally granted to their customers or (ii) advice in relation to the Offer. No fairness opinion has been prepared by Carnegie in connection with the Offer.

The delivery of this Offer Document shall not, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of Sea4 AS or the Bidder since the date hereof or that the information in this Offer Document or in the documents referred to herein is correct as of any time subsequent to the dates hereof or thereof.

Shareholders not resident in Norway are advised that their ability to accept the Offer may be limited by the laws of their jurisdiction. This Offer is not being made directly or indirectly in any jurisdiction where prohibited by applicable law and this Offer Document and related acceptance forms may not be distributed, forwarded or transmitted into or from any jurisdiction where prohibited by applicable law. The Offer is not being made directly or indirectly in USA, Canada, Australia, Japan or Cayman Island. If this Offer Document is mailed to holders of Sea4 AS shares in USA, Canada, Australia, Japan or Cayman Island, this is for informational purposes only. Persons wishing to accept the offer must do so from outside USA, Canada, Australia, Japan or Cayman Island. Envelopes containing acceptance forms must not be post marked in USA, Canada, Australia, Japan or Cayman Island, or mailed faxed or otherwise dispatched from USA, Canada, Australia, Japan or Cayman Island, and all accepting shareholders must provide addresses outside USA, Canada, Australia, Japan or Cayman Island. Any purported acceptance of the Offer in breach of these requirements will not be valid.

Any dispute arising out of, or in connection with this Offer Document shall be governed by Norwegian law and settled exclusively by the Norwegian courts.

Innholdsfortegnelse

1.	ERKLÆRINGER	5
2.	DEFINISJONER	6
3.	TILBUD OG BETINGELSER	7
4.	SKATTEMESSIGE FORHOLD.....	14
5.	KORT PRESENTASJON AV TILBYDER	15

Vedlegg:

Vedlegg 1 - Akseptformular - Frivillig Tilbud

Vedlegg 2 - Acceptance form - Voluntary Offer

1. ERKLÆRINGER

Tilbyder

Dette tilbudsdokumentet er utarbeidet etter lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75 § 6-13 for å gi Aksjonærene i Selskapet et vurderingsgrunnlag i forbindelse med at Tilbyder fremsetter et frivillig tilbud om kjøp av samtlige Aksjer i Selskapet.

Opplysningene om Selskapet bygger på regnskapsmateriale og annen alminnelig tilgjengelig informasjon. Tilbyder kan ikke innstå for at tilbudsdokumentets innhold er korrekt eller fullstendig hva gjelder informasjon om Selskapet.

Pr 5. august 2009, eier Tilbyder 75 000 Aksjer i Selskapet.

Bergen, 5. august 2009

GC Rieber Shipping ASA

Juridisk erklæring

Vi har gjennomgått dette tilbudsdokument pr 5. august 2009 som inneholder frivillig tilbud fra Tilbyder til Aksjonærene i Selskapet om kjøp av samtlige Aksjer i Selskapet. Etter vår oppfatning tilfredsstiller tilbudet gjeldende regler for frivillig tilbud etter lov om verdipapirhandel kapittel 6. Vår oppfatning er videre at de norske skattemessige forhold som er omtalt i kapittel 4 i tilbudsdokumentet, er korrekt beskrevet.

Vi gjør oppmerksom på at vår gjennomgang ikke omfatter tilbudsdokumentets omtale av kommersielle, økonomiske eller regnskapsmessige forhold herunder opplysninger om Selskapet og Tilbyder, og begrenset for øvrig til norsk rett.

Bergen, 5. august 2009

Advokatfirmaet Schjødt DA

2. DEFINISJONER

I dette dokumentet har nedenstående definisjoner følgende betydning med mindre annet fremgår av sammenhengen:

Aksept	En ugjenkallelig aksept av Tilbudet gjøres ved å fylle ut og sende, fakse eller levere Akseptformularet som beskrevet i avsnittet "Aksept av tilbudet"
Aksjeloven	Lov om aksjeselskaper av 13. Juni 1997 nr. 44
Akseptformularet	Akseptformularet er inkludert i dette Tilbudsdokumentet, og i utsendelsen av prospektet, og skal benyttes av Aksjonærer i Selskapet som akseptere Tilbudet
Aksjonær	Eier av aksjer i Selskapet
Brønnøysundregistrene	Foretaksregisteret i Brønnøysund
Aksjer	Aksjer utstedt av Selskapet
Selskapet	Sea4 AS, et norsk aksjeselskap med adresse: Sea4 AS, c/o Bergshav Management AS, 4891 Grimstad
NOK	Norske kroner
Tegningsretter	Tegningsretter utstedt av Selskapet
Tilbudet	Det frivillige tilbudet å kjøpe alle utestående aksjer i Selskapet som beskrevet i dette Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med lov om verdipapirhandel kapittel 4
Tilbudsdokumentet	Dette dokumentet som beskriver tilbudet og betingelsene for Tilbudet datert 5. august 2009
Tilbudsperiode	Perioden fra og med 5. august 2009 til og med 20. august 2009 kl 17:30 (norsk tid) eller senere ved en eventuell forlengelse av perioden
Tilbudspris	NOK 3,50 pr aksje
Tilbyder	GC Rieber Shipping ASA
Tilrettelegger	Carnegie ASA
Oppgjør	Overføring av kontanter i NOK til Aksjonærer i Selskapet som aksepterer tilbudet og samtidig overføringen av Aksjer fra Aksjonærens VPS-konto til Tilbyders VPS-konto
Oppgjørsdato	Dato for overføringen av kontanter til Aksjonærer som aksepterer tilbudet
vphl	Lov om Verdipapirhandel av 19. juni 1997 nr. 79

3. TILBUD OG BETINGELSER

Tilbyder fremsetter herved tilbud om å erverve samtlige utestående Aksjer i Selskapet. Tilbudsprisen per aksje er NOK 3,50. Tilbudet rettes til alle aksjeeiere i Selskapet, og sendes til aksjeeiere registrert i VPS per 4. august 2009. Tilbudet vil på nærmere vilkår omfatte aksjer som tegnes i Selskapet etter datoen for dette tilbudsdokumentet men før utløpet av Tilbudsperioden, og Tilbudsprisen per aksje vil bli justert for å reflektere den endring av verdien per aksje slike emisjoner vil medføre.

Tilbyder forbeholder seg retten til å kjøpe ytterligere Aksjer i Selskapet i løpet av Tilbudsperioden til Tilbudsprisen eller lavere.

I Tilbyder

Det frivillige tilbudet er fremsatt av:

GC Rieber Shipping ASA

Besøksadresse:
SOLHEIMSGATEN 15
5058 BERGEN

Postadresse:
POSTBOKS 1114
5809 BERGEN

Tilbyder er registrert i Norge med organisasjonsnummer 987 974 532. Selskapets aksjer notert på Oslo Børs siden mai 1998 med tickerkode "RISH" og er registrert i Verdipapirsentralen med ISIN NO 0010262686.

II Målselskapet

Målselskapet er:

Sea4 AS
c/o Bergshav Management AS
4891 Grimstad

Selskapet er et norsk aksjeselskap underlagt norsk lov. Selskapets organisasjonsnummer er 991 502 475. Aksjene i Selskapet er ikke notert på noen børs. Selskapet er registrert i VPS med ISIN NO 0010400740.

Aksjekapitalen til Selskapet pr. 5. august 2009 var registrert med NOK 48 620 000 fordelt på 48 620 000 Aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

III Sentrale tilbudsbedingungen:

Tilbudspris pr aksje:	NOK 3,50 i kontanter
Tilbudsperiode:	Fra og med 5. august 2009 til og med 20. august 2009 kl 17:30 (norsk tid). Tilbyder forbeholder seg rett til å forlenge Tilbudsperioden. En eventuell forlengelse vil utføres i overensstemmelse med vphl og Aksjonærene vil bli skriftlig informert.
Aksept av tilbudet:	Korrekt utfylt akseptformular sendt, fakset eller levert til Mottaksstedet før tilbudsperioden utløper
Tilbaketrekking:	Aksepten er ugjenkallelig og kan ikke trekkes tilbake
Mottakssted:	Carnegie ASA Stranden 1 Aker Brygge PO Box 684 Sentrum NO-0106 Oslo Fax: +47 22 00 99 60

Tilbudsperiodens utløp:	20. august 2009 kl 17:30 (norsk tid)
Oppgjør:	Beløpet overføres til bankkontonummeret angitt på akseptformularet.
Oppgjørsdato:	Forventet 7. september
Minste eierandel:	Tilbudet forutsetter at Tilbyder mottar aksept for salg av et tilstrekkelig antall Aksjer til at Tilbyder erverver en eierandel i Selskapet som, fullt utvannet, overstiger 67 % og at Tilbyder således etter gjennomføring representerer mer enn 67 % av stemmene i Selskapet.
Forutsetning om eierskap:	Tilbudet forutsetter at Selskapet på tidspunktet for gjennomføring er eneeier av Sea4 I Shipping Ltd og Sea4 II Shipping Ltd og at det ikke er inngått noen avtale som gir andre selskap rett til å kjøpe eller på annen måte overta eller sikre rettigheter til disse selskapene og/eller disse selskapenes eiendeler, verken helt eller delvis
Due diligence:	Tilbudet forutsetter at Tilbyder gis anledning til å gjennomføre en teknisk, økonomisk og juridisk gjennomgang av Selskapet og dets datterselskap, og at en slik gjennomgang ikke avdekker forhold av vesentlig betydning for verdien av selskapene.
Ikke tilbudsplikt:	Tilbudet forutsetter at § 9 i selskapets vedtekter skal være opphørt før gjennomføring, og senest 31. august 2009.
Kapitalforhøyelse:	Tilbudet forutsetter at kapitalforhøyelsen med tegningsfrist 31. august 2009, vedtatt som sak 9 på Selskapets ekstraordinære generalforsamling 31. juli 2009, ikke gjennomføres.

IV Bakgrunn for tilbudet

GC Rieber Shipping er en industriell aktør innen offshore subsea, is/forskning og support, samt innen marin seismikk. Tilbyder har en kommunisert strategi om å utvide innen subsea segmentet og anser at Selskapets to nye IMR/konstruksjonsskip under bygging vil passe inn i GC Rieber Shipping sin uttalte strategi.

V Aksjeerverv forut for Tilbudet

Tilbyder har forut for Tilbudet ervervet 75 000 Aksjer i Selskapet.

Ingen av Selskapets Aksjonærer er Tilbyders nærstående, jf. vphl § 6-5.

VI Tilbudspris

Tilbudsprisen er NOK 3,50 per Aksje i kontanter.

Tilbudsprisen er beregnet på bakgrunn av Tilbyders vurdering av Selskapets samlede verdi på tidspunktet for avgivelse av Tilbudet. Tilbudsprisen per aksje vil bli justert på bakgrunn av endringer i selskapets aksjekapital og antall utstedte aksjer, jf. bl.a. punkt VIII og XIII nedenfor.

VII Tilbudsperiode

Tilbudsperioden løper fra og med 5. august 2009 til og med 20. august 2009 kl 17:30 (norsk tid). For at en aksept skal ansees mottatt før utløpet av Tilbudsperioden, må et korrekt fullt utfylt og signert Akseptformular være Tilbyder i hende innen 20. august 2009 kl. 17:30. Postlegging innen fristen er ikke tilstrekkelig. Tilbyder forbeholder seg retten til å forlenge Tilbudsperioden. En eventuell forlengelse vil utføres iht. vphl og vil bli meddelt Aksjonærene.

VIII Vedtatte endringer aksjekapitalen

Selskapet har i ekstraordinær generalforsamling 31. juli 2009 vedtatt nedsettelse av aksjekapitalen til NOK 24 310 000 ved endring av aksjene pålydende fra NOK 1,00 til NOK 0,50, og påfølgende forhøyelser av Selskapets aksjekapital med inntil NOK 225 000 000 ved emisjon av inntil 450 000 000 nye aksjer.

De nye aksjer kan tegnes i to transjer som følger:

Transje	Tegningsperiode	Maksimalt antall aksjer	Pålydende	Tegningskurs	Maksimalt aksjeinnskudd
1	31.07.09 til 14.08.09	153 000 000	0,50	0,50	76 500 000
2	17.08.09 til 31.08.09	297 000 000	0,50	0,50	148 500 000

Eksisterende aksjonærer i Selskapet har fortrinnsrett til tegning av de nye aksjer i Selskapet.

Transje 1 skal i henhold til generalforsamlingens vedtak tegnes før tilbudsperiodens utløp, og aksjer som tegnes i Transje 1 vil omfattes av Tilbudet. Ettersom de nye aksjene vil bli tegnet til NOK 0,50 vil verdien av selskapets enkelte aksjer reduseres i forhold til Tilbudsprisen. Tilbudsprisen per aksje i Selskapet vil på denne bakgrunn bli justert i forkant av Oppgjør. Ved å akseptere dette tilbudet aksepterer Aksjonærene at Tilbyder har rett til å foreta justering av Tilbudsprisen.

En forutsetning for Tilbudet er at kapitalforhøyelsen angitt som transje 2 ovenfor ikke gjennomføres, jf punkt IX nedenfor.

IX Særlige vilkår for gjennomføring

Tilbyders plikt til å erverve Aksjer i Selskapet i henhold til dette Tilbudsdokumentet er betinget av at de forutsetninger som fremgår nedenfor er oppfylt på tidspunktet for Oppgjør. Tilbyder forbeholder seg en ensidig rett til å gjennomføre Oppgjør selv om en eller flere forutsetninger for Tilbudet ikke oppfylles.

Tilbyder skal innen Tilbudsperiodens utløp ha mottatt aksept for salg av et tilstrekkelig antall Aksjer til at Tilbyder gjennom Oppgjøret oppnår eierskap til mer enn 67 % av aksjene i Selskapet og at Tilbyder således etter gjennomføring representerer mer enn 67 % av stemmene i Selskapet. Alle tegningsretter, konvertible lån og øvrige rettigheter til å kreve utstedt Aksjer i selskapet skal medregnes ved beregningen av eierandel.

Selskapet skal være eneeier av selskapene Sea4 I Shipping Ltd og Sea4 II Shipping Ltd, og det skal ikke være inngått noen avtale eller for øvrig inntruffet forhold som gir andre selskap eller personer rett til å kjøpe eller på annen måte overta eller sikre rettigheter til disse selskapene, selskapenes eiendeler og/eller endre selskapenes kontraktsposisjoner, verken helt eller delvis.

Selskapets styre og daglige ledelse skal frem til Tilbudsperiodens utløp ikke treffe vedtak i strid med vphl § 6-17.

Tilbudet er avgitt under forutsetning av at dets gjennomføring ikke vil utløse tilbudsplikt for Tilbyder. Før gjennomføring, og senest innen 31. august 2009, skal vedtektenes § 9 være opphørt ved at Selskapet har avholdt ekstraordinær generalforsamling der vedtektenes § 9 oppheves med virkning fra vedtakstidspunktet, eller ved at emisjonen betegnet som transje 1 ovenfor selskapsrettslig er gjennomført. Tilbyder har rett til å utsette gjennomføring av Oppgjør inntil opphør av vedtektenes § 9 er bekreftet.

Tilbudet er avgitt under forutsetning av at kapitalforhøyelsen angitt som transje 2 ovenfor ikke gjennomføres. Tilbyder skal således ikke være forpliktet til å erverve Aksjer i Selskapet i henhold til dette tilbudet dersom Selskapet utsteder aksjer i henhold til vedtak i sak 9 på generalforsamling 31. juli 2009.

Selskapet skal ha gitt Tilbyder anledning til å gjennomføre en teknisk, økonomisk og juridisk gjennomgang av Selskapet og dets datterselskap, og denne gjennomgang må ikke ha avdekket nye forhold av vesentlig betydning for verdien av Selskapet eller dets datterselskap. I forbindelse med selskapsgjennomgangen skal Tilbyder og Tilbyders rådgivere gis tilgang på all informasjon og dokumentasjon som kan antas å være av betydning for verdsettelsen av Selskapet, og Selskapets styre og ledelse skal under gjennomgangen medvirke ved å svare på spørsmål og til å gi så fullstendige og uttømmende opplysninger som mulig om forhold vedrørende Selskapet og datterselskapene som kan ha betydning for fastsettelsen av Selskapets verdi.

X Aksept av tilbudet

Tilbudet aksepteres ved å undertegne og returnere vedlagte akseptformular (eller en kopi av dette) med korrekt utfylte opplysninger. Akseptformularet inneholder detaljer om overføringen av Aksjer og oppgjør.

Akseptformularet skal i korrekt utfylt og undertegnet stand sendes, faks eller leveres til:

Carnegie ASA
Stranden 1 Aker Brygge
PO Box 684 Sentrum
NO-0106 Oslo
Fax: +47 22 00 99 60

Aksepten av Tilbudet er bindende for Aksjonæren fra det tidspunkt den er mottatt av Mottaksstedet. Aksepten må være Mottaksstedet i hende senest 20. august 2009 kl 17:30 (norsk tid). Tilbyder er ikke forpliktet til å godta aksept som innkommer etter dette tidspunkt, men forbeholder seg retten til å godta akseptformularer som blir mottatt etter tilbudsperioden.

Aksjonærer med aksjer i Selskapet fordelt på flere VPS-konti vil motta ett akseptformular for hver enkelt konto. Samtlige tilsendte akseptformularer må utfylles og returneres innen akseptfristen dersom aksjonæren ønsker at alle aksjene som omfattes av de enkelte akseptformularene skal omfattes av aksepten.

Aksepten omfatter også eventuelle aksjer som, i tillegg til det antall som er angitt på akseptformularet, er ervervet eller vil bli ervervet og som vil bli bokført på den VPS-konto som er angitt på akseptformularet inntil aksepten er mottatt og registrert av Tilrettelegger. Dette innebærer at Aksjonæren må påse at aksjene som aksepteres er registrert på konto før blanketten sendes til Mottakerstedet.

Aksjer som er registrert gjennom en fullmektig eller depotforvalter kan aksepteres gjennom disse.

Dersom det i VPS er registrert rettighetshavere i aksjene til en Aksjonær som aksepterer Tilbudet, må disse, ved påtegning på Akseptformularet, gi sin godkjenning av at akseptaksjene overføres Tilbyder fri for heftelser. Innhentning av nødvendig godkjenning fra rettighetshaver er akseptantens risiko og ansvar.

Aksept er kun gyldig dersom de kommer til uttrykk ved at Akseptformularet returneres til den påførte adresse i korrekt og fullt utfylt stand. Tilbyderen forbeholder seg imidlertid retten til å anse Aksept for gyldig mottatt selv om slike mottas på annen måte eller i annen stand enn den som er beskrevet i Tilbudsdokumentet eller Akseptformularet.

Retur av Akseptformularet til den fastsatte adresse vil innebære at Aksjonæren anses å ha akseptert betingelsene for Tilbudet slik disse er angitt i Tilbudsdokumentet og at avtale på disse betingelser er inngått om salg av Aksjonærens Aksjer i Selskapet. Det er ikke mulig å tilbakekalle avgitt aksept etter at denne er mottatt av Tilbyder.

Ved aksept av Tilbudet gis Tilrettelegger ugjenkallelig fullmakt til å belaste den selgende Aksjonærs VPS-konto for de aksjer i Selskapet som omfattes av aksepten. En slik fullmakt innebærer at VPS, på instruks fra Tilrettelegger, overfører akseptaksjene i Selskapet til Tilbyder og, i samme transaksjon, vil sørge for kontant oppgjør i henhold til Tilbudets vilkår på vegne av Tilbyder.

Når aksepten mottas av Tilrettelegger vil de aksjene som omfattes av aksepten bli sperret på den aksepterende aksjonærs VPS-konto. Det vil ikke være mulig for Aksjonæren å disponere akseptaksjene etter at disse er sperret. Aksjonæren kan fritt disponere eventuelle andre verdipapirer som er registrert på samme VPS-konto som de sperrede akseptaksjene. Aksjonærer som aksepterer Tilbudet mister sine aksjonærrettigheter i Selskapet for så vidt gjelder akseptaksjene, herunder retten til å stemme på generalforsamlinger, fra det tidspunktet aksepten er mottatt av Tilbyder.

Tilbyder vil betale alle transaksjonskostnader i VPS i forbindelse med en Aksjonærs aksept av Tilbudet.

Oppgjør vil skje til den konto som er registrert som utbyttekonto i VPS, eller ved giro eller sjekk dersom slik konto ikke er registrert.

XI Delvis aksept

Hvis en Aksjonær som aksepterer Tilbudet ønsker å akseptere Tilbudet for færre enn alle sine Aksjer i Selskapet, må vedkommende Aksjonær fylle ut punkt 2 i Akseptformularet. Ved manglende utfylling av dette punkt anses Aksepten gitt for samtlige Aksjer som eies av Aksjonæren, jfr. Akseptformularet.

XII Finansiering

Tilbyder har til hensikt å finansiere ervervet av Aksjer under Tilbudet gjennom bruk av egne midler.

XIII Oppgjør

Oppgjøret vil være kontant i NOK og vil bli avregnet den enkelte Aksjonær. Hvis Selskapet, før oppgjør finner sted, splitter Selskapets aksjer eller på annen måte foretar endringer i aksjekapitalen, vedtar utbytte eller annen utbetaling til Aksjonærene eller utsteder rettigheter til Selskapets aksjer, kan Tilbyder ensidig justere tilbudsprisen og vilkårene forøvrig i den utstrekning som er nødvendig for å kompensere for slike disposisjoner. Slik justering vil også få virkning for Aksjonærer som allerede har akseptert.

Ved avregning vil den bankkonto som er innmeldt som utbyttekonto i VPS bli benyttet. Dette kontonummeret er inkludert i det forhåndsutfylte akseptformularet. Er ikke slik konto oppgitt, vil oppgjør bli sendt pr. bankgiro, eventuelt valutasjekk for Aksjonærer med utenlandsk adresse.

Oppgjør for aksjene foretas umiddelbart etter at aksjene er overført og vil bli godskrevet den enkeltes Aksjonærs bankkonto så raskt som praktisk mulig. Overføringen av kontanter fra Tilbyder er forventet å foregå den 7. september 2009.

Dersom kjøp av aksjer i henhold til Tilbudet ikke gjennomføres, vil aksjene straks bli tilbakeført den enkelte Aksjonær til den VPS-konto som er oppgitt på akseptformularet, uten transaksjonskostnader for Aksjonæren.

XIV Rentekompensasjon

Det vil ikke bli utbetalt noen rentekompensasjon for tiden mellom Tilbyders mottak av Akseptformularet og oppgjørstidspunktet. Ved forsinkelse etter oppgjørsdagen vil det bli godtgjort en forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrentelovens bestemmelser.

XV Meddelelser

Meddelelser til Aksjonærene i forbindelse med Tilbudet vil bli sendt Aksjonærene skriftlig og distribuert per Oslo Børs meldingssystem under ticker RISH. Meddelelser vil bli betraktet som avgitt når disse er postlagt av Tilbyder.

XVI Tvangsinnløsning av Aksjer

Hvis Tilbyder blir eier av mer enn 90 % av aksjene og stemmene i Selskapet, kan Tilbyder gjennomføre tvangsinnløsning av de øvrige aksjene i medhold av aksjeloven § 4-26. Gjenværende Aksjonærer vil også i slikt tilfelle ha rett til å kreve at Tilbyder tvangsinnløser deres Aksjer. Fra det tidspunkt Tilbyder eventuelt har besluttet å erverve de gjenværende aksjene og innløsningspris for disse aksjene er innbetalt til en egen konto kan gjenværende Aksjonærer ikke lenger utøve sine aksjonærrettigheter vedrørende aksjene.

Tilbyder er, dersom tvangsinnløsning kreves, forpliktet til å gi gjenværende Aksjonærene tilbud om en løsningssum. Hvis et slikt tilbud er rettet skriftlig til alle gjenværende Aksjonærene med kjent adresse, og i tillegg kunngjort i Norsk lysingsblad og i en avis som er alminnelig i Grimstad (hvor Selskapet har sitt forretningssted) kan Tilbyder fastsette en frist på minimum to måneder fra kunngjøring for den enkelte aksjeeier til å komme med innsigelser mot eller avslå den tilbudte innløsningssummen. Dersom slik innsigelse ikke er kommet frem til Tilbyder innen utløpet av fristen, anses aksjeeieren for å ha akseptert tilbudet om løsningssum. For de Aksjonærer som ikke aksepterer tilbudet, skal prisen per aksje fastsettes ved skjønn. Skjønnsretten fastsetter aksjenes verdi etter eget skjønn. Vederlaget som ble tilbudt av Tilbyder og akseptert av aksjeeiere i henhold til Tilbudet vil være blant de forhold som skjønnsretten vil legge vekt på.

XVII Skattemessige forhold

Enhver Aksjonær i Selskapet er ansvarlig for den skatteplikt som måtte oppstå for vedkommende som følge av en aksept av Tilbudet. Et sammendrag av de mest sentrale skattemessige forhold knyttet til en aksept av Tilbudet er inntatt i kapittel 4 nedenfor. Aksjonærer som har til hensikt å akseptere Tilbudet anbefales, dersom de er i tvil om konsekvensen av dette, å ta kontakt med sine skatterådgivere.

XVIII Juridiske konsekvenser

Tilbyder er ikke kjent med noen juridiske konsekvenser av vesentlig betydning som følge av Tilbudet.

XIX Uttalelser fra styret i Selskapet

I henhold til vphl § 6-16 er styret i Selskapet forpliktet til å avgi en uttalelse om Tilbudet. Slik uttalelse må avgis minst én uke før Tilbudsperiodens utløp. Tilbyder legger til grunn at styret i Selskapet vil avgi en slik uttalelse, og at uttalelsen vil bli formidlet Aksjonærene som nevnt under Meddelelser ovenfor.

XX Kontakt mellom Tilbyder og Selskapet

Utover at det ble sendt et brev den 30. juli 2009 til Selskapet v/styret, der dette ble informert om at Tilbyder hadde til hensikt å fremme et frivillig tilbud, samt et brev 3. august 2009 til Selskapet v/styret der enkelte praktiske forhold knyttet til selskapsgjennomgangen avklares, har det ikke vært kontakt mellom Tilbyder og ledelsen eller styret i Selskapet forut for fremsettelsen av Tilbudet vedrørende dette.

XXI Særlige fordeler til ledelse og styrende organer

Det er ikke inngått avtale med eller stilt utsikt om å tilstå medlemmer av ledelse eller styrende organer i Selskapet særlige fordeler i forbindelse med Tilbudet.

XXII Betydning for de ansatte

Selskapet har ingen ansatte.

XXIII Lovvalg – jurisdiksjon

Tilbudet og alle aksepter av dette er underlagt norsk rett.

Konflikter som måtte oppstå i forbindelse med dette og som ikke kan løses i minnelighet, er underlagt norske domstoler med verneting i henhold til tvisteloven. Dersom slikt verneting ikke finnes, skal Bergen tingrett være rett verneting.

XXIV Utenlandske Aksjonærer

Fremsettelsen av Tilbudet til Aksjonærene i Selskapet i andre land enn Norge kan påvirkes av lovgivningen i deres jurisdiksjon.

Tilbudet er ikke å anse som et tilbud i jurisdiksjoner hvor det, etter lokal lovgivning, vil være ulovlig å fremsette dette. Utenlandske Aksjonærer som ønsker å akseptere Tilbudet må derfor orientere seg om lovgivningen er relevant for dem, herunder om det er nødvendig å få offentlige tillatelser for å akseptere og om mulige skattekonsekvenser av dette.

Tilbudet fremsettes ikke, verken direkte eller indirekte, ved bruk av post eller ved andre distribusjonsmåter (inkludert, men ikke begrenset til, telefaks, teleks, telefon og internett), i USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island. Tilbudet kan derfor ikke aksepteres av Aksjonærer hjemmehørende i USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island.

Eksemplarer av dette Tilbudsdokumentet og/eller det vedlagte Akseptformularet kan ikke, og må heller ikke, sendes, postlegges eller på annen måte distribueres til Aksjonærer i eller fra USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island eller til forvalter eller andre som Tilbyderen vet oppbevarer Aksjer for slike Aksjonærer. Personer som mottar nevnte dokumenter (herunder, men ikke begrenset til, forvaltere eller fullmektiger) må ikke distribuere eller sende dem til, i, eller fra USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island. Aksjonærer bosatt i USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island som ønsker å akseptere Tilbudet må ikke bruke sitt nasjonale postvesen eller tilsvarende distribusjonsmåter til å akseptere dette. Dersom dette blir gjort, vil aksepten være ugyldig.

Konvolutter inneholdende Akseptformulærer som er poststemplet i USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island vil bli avvist. Alle Aksjonærer må oppgi adresser utenfor USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island for utbetaling av vederlaget eller for retur av Akseptformularet og /eller andre dokumenter.

En Aksjonær vil oppfattes som ikke å ha akseptert Tilbudet dersom (1) han eller hun fyller ut Akseptformularet med en adresse i USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island, eller (2) Akseptformularet mottatt fra ham eller henne mottas i en konvolutt poststemplet i, eller som på annen måte fremstår for Tilbyderen eller dennes representanter som å være sendt fra USA, Canada, Australia, Japan eller Cayman Island. Tilbyderen forbeholder seg rett til, etter eget skjønn, å undersøke, i forhold til enhver Aksept, hvorvidt (1) og (2) er tilfredsstillt. Dersom slik undersøkelse foretas og dette fører til at Tilbyderen avgjør (uansett grunn) at vedkommende aksept ikke er korrekt, vil denne ikke være gyldig.

Dersom noen person (herunder, men ikke begrenset til, forvaltere og andre fullmektiger) i forbindelse med fremsettelsen av Tilbudet, videresender Tilbudsdokumentet og/eller, Akseptformularet, til eller fra USA, Canada,

Australia, Japan eller Cayman Island eller bruker det nasjonale postvesen eller andre distribusjonsformer (inkludert, men ikke begrenset til, telefaks, teleks, telefon eller internett) i forbindelse med slik videresending, skal vedkommende (1) informere mottaker om dette faktum, (2) forklare mottaker at vedkommende handling kan gjøre akseptforsøk fra mottaker ugyldig, og (3) henvise mottaker til dette punkt i Tilbudsdokumentet.

Bestemmelsene i dette punkt og andre vilkår ved Tilbudet som gjelder utenlandske Aksjonærer, kan frafalles eller endres i forhold til spesifikke Aksjonærer eller på generell basis av Tilbyderen etter dennes frie skjønn, dog bare dersom Tilbyderen har konkludert med at slikt frafall eller slik endring ikke vil utgjøre eller gi opphav til et brudd på relevant verdipapirlovgivning eller andre regler.

Bestemmelsene i dette punkt går foran eventuelle vilkår ved Tilbudet som står i motstrid med dem.

XXV Andre forhold

Tilbudsdokumentet blir sendt alle registrerte Aksjonærer i Selskapet per 4. august 2009 til den adresse som er registrert på Aksjonærens VPS-konto, unntatt til Aksjonærer registrert, med adresse til jurisdiksjoner som beskrevet ovenfor.

Aksepter er kun gyldig dersom de kommer til uttrykk ved at Akseptformularet returneres til den påførte adresse i korrekt og fullt utfylt stand. Tilbyderen forbeholder seg imidlertid retten til å anse Aksepter for gyldig mottatt selv om den mottas på annen måte eller i annen stand enn den som er beskrevet i Tilbudsdokumentet eller Akseptformularet.

Det vil ikke bli gitt noen bekreftelse på mottakelse av Aksepter fra eller på vegne av Tilbyderen. Alle meddelelser, dokumenter og remitteringer som skal leveres av eller sendes til eller fra de Aksjonærer som aksepterer Tilbudet (eller deres fullmektig(er)) vil bli levert av eller sendt til dem for deres egen risiko.

Tillegg eller endringer i Tilbudet eller Tilbudsdokumentet vil bli meddelt etter den fremgangsmåten som er angitt ovenfor under "Meddelelser".

XXVI Eventuelle spørsmål og ytterligere informasjon

Ytterligere informasjon omkring Tilbudet kan fås ved henvendelse til:

	Carnegie ASA
	v/Petter J Hagen
Besøksadresse:	Stranden 1, Aker Brygge
Postadresse:	PO Box 684 Sentrum, NO-0106 Oslo
Telefon:	+47 22 00 93 84
Mobil:	+47 93 40 93 84
E-post:	ph@carnegie.no

4. SKATTEMESSIGE FORHOLD

Innledning

Det følgende er en oppsummering av enkelte norske skattekonsekvenser for Aksjonærer som aksepterer Tilbudet. Oppsummeringen er basert på gjeldende regler og bestemmelser pr datoen for dette Tilbudsdokumentet. Oppsummeringen er utelukkende ment å gi generelle retningslinjer og behandler ikke uttømmende alle forhold som kan være av relevans for Aksjonærer. Den individuelle skattebehandlingen av hver enkelt Aksjonær avhenger av Aksjonærens spesifikke situasjon. Aksjonærer oppfordres derfor til å søke bistand fra sine egne skatterådgivere.

Beskatning av Aksjonærer bosatt i Norge

Fritaksmetoden fritar norske selskapsaksjonærer for beskatning på gevinst ved realisasjon av aksjer, og hvor kun 3 % av netto gevinster skal inntektsføres. Dette medfører en betalbar skatt for gevinster på 0,84 % når skattesatsen er 28 %. Tilsvarende er tap ved realisasjon av slike aksjer ikke fradragsberettiget, men kan inngå og samordnes med selskapsaksjonærens øvrige fritaksinntekter og dermed redusere samlet inntekt som skal inntektsføres med 3 % i det aktuelle inntektsåret.

Personlige aksjonærer som er skattemessig bosatt i Norge vil være skattepliktig for gevinst ved realisasjon av aksjer uavhengig av eierperioden og antall Aksjer som er realisert. Slik gevinst blir per dags dato beskattet som alminnelig inntekt med 28 %. På tilsvarende måte er tap i forbindelse med realisasjon av aksjer fradragsberettiget i alminnelig inntekt. Gevinsten eller tapet ved realisasjon av aksjer vil være lik differansen mellom tilbudsprisen og inngangsverdien. Inngangsverdien utgjør kostpris med tillegg av omkostninger ved kjøpet/ ervervet, samt endring i skjermingsgrunnlaget i eierperioden for personlige aksjonærer. Omkostninger ved salget kan trekkes fra.

Beskatning av Aksjonærer ikke bosatt i Norge

Aksjonærer som ikke er skattemessig bosatt i Norge er normalt ikke skattepliktig for gevinst ved realisasjon av aksjer. Tilsvarende vil normalt ikke et tap være fradragsberettiget.

Aksjonær som driver forretningsvirksomhet i Norge vil imidlertid likevel kunne bli skattepliktig til Norge ved realisasjon av aksjer. Skatteavtalen mellom Norge og landet som Aksjonæren etter avtalen er skattemessig bosatt i kan føre til andre resultater. Når en utenlandsk aksjonær er skattepliktig til Norge ved salg av aksjer, blir beregningen av gevinst eller tap gjort på samme måte som beskrevet over.

Aksjonær som er skattemessig bosatt i Norge og flytter ut, vil bli skattepliktig for aksjegevinster som overstiger NOK 500 000. Aksjonæren kan få utsettelse med betalingen av skatten frem til faktisk realisasjon, hvis skattyter flytter til en stat innenfor EØS eller hvis det stilles betryggende sikkerhet. Skatteplikten faller bort hvis aksjene ikke er realisert innen fem år etter utflytting, eller hvis skattyter igjen blir bosatt i Norge etter intern rett eller skatteavtale. Ved gevinstberegning fastsettes utgangsverdien til markedsverdien på utflyttingstidspunktet, men hvor salgsprisen kan legges til grunn hvis aksjene selges i løpet av femårsperioden til en verdi som er lavere enn verdien ved utflytting. Tilsvarende gis det fradrag for netto tap som overstiger NOK 500 00 ved utflytting til en annen EØS-stat.

Aksjeselskap eller juridiske personer som er omfattet av fritaksmetoden nevnt ovenfor, vil ikke bli skattepliktig til Norge for slike gevinster, og er unntatt regelen om å inntektsføre 3 % av netto gevinster Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Dette gjelder aksjeselskaper m.v. som er hjemmehørende, og som i tillegg er reelt etablert og driver reell virksomhet, innenfor EØS-området.

5. KORT PRESENTASJON AV TILBYDER

Generell selskapsinformasjon

GC Rieber Shipping er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk lov og Lov om allmennaksjeselskaper.

Tilbyder er registrert i Norge med organisasjonsnummer 987 974 532. Selskapets aksjer notert på Oslo Børs siden mai 1998 med tickerkode "RISH" og er registrert i Verdipapirsentralen med ISIN NO 0010262686.

GC Rieber Shipping har 124 ansatte på land og om lag 198 seilende, inklusive datterselskaper.

Selskapets hovedkontor er lokalisert i Bergen (Norge), med egne driftselskap i Sevenoaks (England), Yuzhno-Sakhalinsk (Russland) og Singapore. Registrert forretningsadresse er Solheimsgaten 15, P.O. Box 1114 Sentrum, 5809 Bergen, Norge.

Virksomhet

GC Rieber Shippings virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyling innen segmentene offshore subsea, isgående forskning/forsyning og marin seismikk. Selskapet har en unik kompetanse på offshore operasjoner i værharde omgivelser samt design, utvikling og maritim drift av seismikkskip.

Selskapet utvikler, eier og opererer i dag syv avanserte flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore subsea, marin seismikk og isgående forskning og forsyning, hvorav et av skipene – "Geo Explorer" – eies av datterselskapet Octio. GC Rieber Shipping har videre kontrahert tre nye offshore skip for levering i 2009/2010.

Gjennom strategiske verdikjedeinvesteringer i Technocean (58%), Bluestone Offshore (40%) og Octio (60%), besitter selskapet betydelig kunnskap og erfaring innen offshore subsea og marin seismikk:

Technocean har betydelig kompetanse innen undervannsoperasjoner, herunder ROV operasjoner, masseforflytning på havbunnen, inspeksjon, vedlikehold og reparasjoner.

Bluestone Offshore er et spesialistselskap innen kjerneboring på dypvann (75m+) og er en av to aktører på verdensbasis innen denne nischen. Selskapet eier og driver et offshore skip – "Bluestone Topaz" – som i 2008/09 ble oppgradert til å kunne operere på vanddybder inntil 1800 meter, noe som er tilstrekkelig for de fleste offshore lokasjoner.

Octio group eier 74% i Octio Geophysical, som er spesialisert innen permanent monitorering av olje- og gassfelt med sikte på økt reservoar utnyttelse. Octio er en liten aktør i et marked der konkurrentene er få, men større enn Octio. Til gjengjeld har Octio eksklusiv tilgang på en utprøvet sensor teknologi fra markedsleder ION Geophysical med stort potensial. Hexio Geophysical er et 100% eid datterselskap av Hexio som driver med tauet seismikk – hovedsakelig til anvendelse i kombinasjon med havbunnsseismikk.

GC Rieber Shipping har også det maritime driftsansvaret for ti seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro, og prosjektledelse og byggetilsyn for fire avanserte seismiske nybygg for PGS.

Strategi

GC Rieber Shipping har gjennom historien dokumentert evnen til å skape verdier av oppbygget kompetanse, samt at man har klart å synliggjøre de verdier som er skapt. Vellykkede motsykliske og tidlig sykliske investeringer har gitt betydelig avkastning. Grunnprinsippene i selskapets strategi vil videreføres og selskapet vil fortsette å bygge seg opp i verdikjeden innen oljeservice.

Strategiske hovedområder fremover vil omfatte:

- Utnytte det langsiktige vekstmarkedet innen undervannsinstallasjoner ved å bygge seg videre opp innen verdikjeden i offshore subsea.
- Videreutvikle engasjementer innen isgående supportskip for olje og gassektoren i russiske havområder, samt se på muligheter i havområder i amerikansk og kanadisk sektor.
- Videreutvikle engasjementet innen havbunnsseismikk via datterselskapet Octio, og vurdere nye muligheter innen seismikk i fremtiden.

- En finansiell og prosjektorientert tilnærming til restruktureringsmuligheter og nye aktiviteter som bygger på konsernets kompetansebase og som passer inn i konsernets strategi og struktur.

Historikk

1930-årene:	Shipping aktiviteten starter opp med treskip som blir anvendt til fangst og fiske
1950-årene:	Selskapet deltar i den første norske forskningsekspedisjonen til Antarktis etter krigen
1960-årene:	Oppnår sin første kontrakt innen seismikkstudier i Nordsjøen i 1968
1980-årene:	Første kontrakt innen offshore support markedet
1990-årene:	Bygget og var største eier i det første Ramform seismikkskipet i 1996 Utfisjonering fra GC Rieber; børsintroduksjon på Oslo Børs i 1998
2000:	Første beskjeftigelse innen kabellegging
2005:	Utfisjonering av seismisk aktivitet og eiendeler til Exploration Resources ASA i 2005. Exploration Resources ble børsnotert mars 2005 og kjøpt opp av CGG Veritas høsten 2005 Etablering av Arrow Seismic sent i 2005
2007:	Børsnotering av Arrow Seismic på Oslo Axess i mai 2007, og deretter salg av 42,5% eierandel til PGS i november 2007 Kjøp av 52% eierandel i Technocean
2008:	Overtakelse av 100% av Scan Mudring, som er spesialister på masseforflytning på havbunnen Investerings i fire offshore nybygg – 51/49 JV – to skip vil bli brukt innen subsea Etablering av driftsselskap i Singapore. Asia Kjøp av 40% i Bluestone Offshore Pte Ltd – geoteknisk prøvetaking på dypvann (kjerneboring) Eierandel i Technocean økes til 58% i desember 2008 Etablering av havbunnsseismikkselskapet Octio (60% eierandel)

Nøkkeltall

Konsernet GC Rieber Shipping (NOK 1000)	2008	2007	2006	2005
Driftsinntekter	573 050	580 659	333 547	302 992
Driftskostnader	-375 567	-342 012	-187 352	-151 358
EBITDA	197 483	238 646	146 194	151 633
Avskrivninger	-79 678	-67 249	-54 484	-82 180
Nedskrivninger	-14 711	-	-	92 000
Gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	4 327	-	-	-
EBIT	107 420	171 397	91 710	161 453
Netto finansposter	13 778	-11 058	-4 238	-28 860
- hvorav urealisert agio/disagio	7 452	8 042	3 830	-12 486
- Hvorav resultatandel tilknyttede selskaper	4 304	-	-	-
Resultat før skatt	121 197	160 340	87 472	132 593
Årsresultat etter skatt fra videreført virksomhet	176 783	-10 982	73 428	153 307
Årsresultat etter skatt fra avhendet virksomhet	-	641 459	-41 665	-921
Årsresultat	176 783	630 478	31 763	152 386
Minoritetsandel av årsresultatet	4 119	9 257	19 143	-
Majoritetsandel av årsresultatet	180 902	639 735	50 906	152 386
Normalisert resultat (1)	124 129	152 298	83 642	53 079
Anleggsmidler	1 663 955	915 842	1 807 974	1 061 241
Omløpsmidler	1 010 335	1 275 482	695 775	525 329
Egenkapital	1 507 300	1 441 868	1 034 894	739 392
Langsiktig gjeld	829 197	556 758	877 833	715 653
Kortsiktig gjeld	337 793	192 698	591 021	131 526
Total balanse	2 674 290	2 191 324	2 503 749	1 586 571
Egenkapitalandel (2)	56%	66%	41%	47%
Egenkapital per aksje (3)	33	33	18	17
Likviditetsgrad (4)	5,1	8,1	3,2	7,2
Normalisert kontantstrøm (5)	203 807	219 547	138 126	135 259
Rentebærende gjeld	643 819	438 064	1 225 747	768 352
Bankinnskudd og likvide midler	742 754	1 139 411	437 999	453 996
Gjeldsnedbetalingsevne (6)	-0,5	-3,2	5,7	2,3
EBITDA margin	34,5%	41,1%	43,8%	50,0%
Egenkapitalrentabilitet (7)	12,3%	51,7%	5,7%	22,9%
Normalisert egenkapitalrentabilitet (8)	8,4%	12,3%	9,4%	8,0%
Totalkapitalrentabilitet (9)	8,6%	29,6%	5,3%	13,6%
Normalisert totalkapitalrentabilitet (10)	6,2%	8,8%	6,9%	6,2%
Normalisert kontantstrøm per aksje (11)	4,68	5,05	3,18	3,11
Resultat per aksje (12)	4,15	14,72	1,17	3,51
Normalisert resultat per aksje (13)	2,85	3,50	1,92	1,22
Gjennomsnittlig (tidsveid) antall aksjer	43 587 790	43 469 901	43 466 800	43 442 650
Definisjoner:				
1) Resultat før skatt fra videreført virksomhet korrigert for urealisert agio/disagio, salgsgevinster og nedskrivninger				
2) Egenkapital per 31/12 delt på total balanse per 31/12				
3) Egenkapital per 31/12 delt på antall utestående aksjer per 31/12				
4) Omløpsmidler dividert med kortsiktig gjeld fratrukket 1. års avdrag langsiktig gjeld				
5) Normalisert resultat pluss avskrivninger				
6) Rentebærende gjeld minus bank og likvide midler, delt på kontantstrøm				
7) Periodens resultat delt på gjennomsnittlig egenkapital				
8) Normalisert resultat delt på gjennomsnittlig egenkapital				
9) Periodens resultat pluss finanskostnader delt på gjennomsnittlig totalkapital				
10) Normalisert resultat pluss finanskostnader delt på gjennomsnittlig totalkapital				
11) Normalisert kontantstrøm delt på gjennomsnittlig antall utestående aksjer				
12) Periodens resultat delt på gjennomsnittlig antall utestående aksjer				
13) Normalisert resultat delt på gjennomsnittlig antall utestående aksjer				

Kilde: Årsrapport 2008

Sea4 AS – Akseptformular Frivillig Tilbud

Vedlegg 1: Akseptformular - Frivillig Tilbud

Til bruk ved aksept av det frivillige tilbudet ("Tilbudet") fra GC Rieber Shipping ASA ("Tilbyder") om kjøp av alle utestående Aksjer i Sea4 AS ("Selskapet") på de vilkår som er inntatt i tilbudsdokumentet, datert 5. august 2009 ("Tilbudsdokumentet").

Aksjeeier:	Returneres til: Carnegie ASA Stranden 1, Aker Brygge PO Box 684 Sentrum NO-0106 Oslo Fax: +47 22 00 99 60
-------------------	---

Aksjeeierboken til Selskapet fra 4. august 2009 viser:

VPS-konto:	Bankkonto for utbetaling: payment:	Antall aksjer:	Rettighetshaver:

AKSEPTFRIST:

Dette akseptformularet må være mottatt av Carnegie ASA ("Tilrettelegger") innen kl 17:30 lokal tid i Bergen 20. august 2009. Tilbyder har rett til å forlenge akseptfristen. Aksjonærer som aksepterer tilbudet, må fylle ut og returnere mottatte akseptformular innen akseptfristens utløp. Tilbyder forbeholder seg retten til å avslå enhver eller alle aksepter utført på feil eller ulovlig måte.

Til GC Rieber Shipping ASA:

- Jeg/Vi har mottatt og gjennomgått Tilbudsdokumentet og aksepterer Tilbudet på de vilkår som er inntatt i Tilbudsdokumentet. Min/vår aksept gjelder alle mine/våre Aksjer, og tilhørende tegningsretter, med mindre annet er uttalt av meg/oss nedenfor i pkt. 2. Min/vår aksept omfatter også alle Aksjer som jeg/vi - i tillegg til aksjene nevnt ovenfor - har ervervet eller vil erverve og som blir registrert i VPS.
- Min/Vår aksept gjelder kun _____ av mine/våre Aksjer på de vilkår som er inntatt i Tilbudsdokumentet.
- Dersom det utstedes nye aksjer i Selskapet aksepterer jeg/vi at Tilbyder har rett til å justere Tilbudsprisen i samsvar med endringen i den enkelte Aksjes verdi.
- Jeg/Vi aksepterer at jeg/vi ikke kan selge eller på annen måte avhende, pantsette eller overføre til en annen VPS-konto de Aksjer som omfattes av aksepten. Videre gir jeg/vi Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å sperre aksjene som omfattes av aksepten til gunst for Tilbyder inntil Tilbudet er annullert eller ikke gjelder lenger.
- Tilrettelegger gis en ugjenkallelig fullmakt til etter gjennomføringen av Tilbudet å betale for og samtidig overføre aksjene fra min/vår VPS-konto til Tilbyder.
- Jeg/Vi aksepterer at oppgjør i penger gjennomføres ved overføring til kontoen nevnt ovenfor. Dersom konto ikke angis, vil overføring skje til utbyttekonto registrert på VPS-kontoen
- Mine/Våre Aksjer i Selskapet blir overført fri for heftelser eller noen annen rett for tredjemann og med alle tilhørende aksjonærrettigheter. Alle tredjemenn med registrert pant eller andre rettigheter til aksjene i Selskapet må undertegne akseptformularet og derved gi avkall på sine rettigheter til aksjene i Selskapet og godkjenne at aksjene i Selskapet overføres til Tilbyder fri for tilhørende pant eller rettigheter for tredjemann. Jeg/vi erkjenner at denne aksepten bare kan anses som gyldig hvis alle eventuelle registrerte innehavere av rettigheter skriftlig på dette akseptformularet samtykker til at aksjene som omfattes av denne aksepten, overføres til Tilbyder fri for slike rettigheter. (Dette er indikert med "JA" i boksen under "Rettighetshaver" ovenfor på høyre side på dette formularet og ved at rettighetshavers undertegner nedenfor).
- Akseptformularet og Tilbudet er underlagt norsk rett.
- Jeg/Vi forstår og er enig i at Tilbudet ikke vil bli fremmet til og at aksepter ikke vil bli akseptert fra eller på vegne av aksjeeiere i Selskapet i jurisdiksjoner hvor det vil være i strid med lovgivningen å fremme Tilbudet eller å akseptere aksepter av det. Jeg/vi bekrefter at min/vår aksept av Tilbudet ikke strider mot lovgivningen i den jurisdiksjon jeg/vi er underlagt.

_____	_____	_____	Underskrift *)
Sted	Dato	Telefon	*) Hvis undertegning skjer ved fullmektig, må fullmakt eller firmaattest som bekrefter fullmektigens underskrift, legges ved.

Rettighetshaver(e):

Hvis det finnes én eller flere registrerte innehavere av rettigheter til aksjene, så er dette markert gjennom et "JA" under boksen "Registrert rettighetshaver" ovenfor på høyre side av dette formularet. Som innehaver av rettigheter, samtykker undertegnede til at transaksjonen gjennomføres på de ovennevnte vilkår.

_____	_____	_____	Rettighetshavers underskrift *)
Sted	Dato	Telefon	*) Dersom undertegning skjer ved fullmektig, må fullmakt eller firmaattest som bekrefter fullmektigens underskrift legges ved.

Sea4 AS - Acceptance Form Voluntary Offer

Appendix 2: Acceptance Form – Voluntary Offer

To be used for acceptance of the voluntary offer (the "Offer") by GC Rieber Shipping ASA (the "Bidder") to purchase of all outstanding shares in Sea4 AS (the "Company") on the terms and conditions set forth in the offer document dated 5. august 2009 (the "Offer Document"). This is a translation of the official Norwegian acceptance form. If there are any discrepancies between the English and the Norwegian version, the Norwegian version applies.

Shareholder:	Return to: Carnegie ASA Stranden 1, Aker Brygge PO Box 684 Sentrum NO-0106 Oslo Fax: +47 22 00 99 60
---------------------	---

The shareholder register in the Company 4. august 2009 shows:

VPS-account:	Bank account number for cash:	Number of shares:	Rights holders registered:

ACCEPTANCE DEADLINE:

This Acceptance Form must be received by Carnegie ASA ("Carnegie") by 17:30 Oslo time 20 August 2009, subject to possible extension by the Bidder. Accepting shareholders must complete and return the Acceptance Form received by the acceptance deadline. The Bidder reserves the right to reject any or all incorrect or illegally undertaken acceptances.

To GC Rieber Shipping ASA:

1. I/We confirm that I/we have received and reviewed the Offer Document and accept the Offer for all my/our shares, and appurtenant subscription rights, in the Company in accordance with the terms and conditions set forth in the Offer Document, unless otherwise stated by me/us below in 2. My/our acceptance also comprises any shares which I/we, in addition to the number of shares stated above, have acquired or will be acquired and which will be registered in the Company's shareholders register.
2. I/We only accept the Offer for _____ number of my/our shares in the Company in accordance with the terms and conditions set forth in the Offer Document.
3. If the Company issues new shares I/we accept that the Bidder is entitled to adjust the price per share in accordance with the effect of such share issue on each share's value.
4. I/We accept that I/we may not sell, otherwise dispose, encumber or transfer to any other VPS account the shares in the Company that are covered by this acceptance. Further, Carnegie is given irrevocable authorization to block the shares in the Company that are covered by this acceptance in favour of The Bidder on behalf of the Bidder.
5. Carnegie is given irrevocable authorization to upon completion of the Offer to effectuate payment with same day transfer of the shares from my/our VPS-account to the Bidder.
6. I/We accept that settlement in the form of cash will be made through transfer to the above bank account. If a bank account number is not filled in, the settlement will be made to the bank account registered on the VPS account for dividend payment.
7. My/Our shares in the Company are transferred free of any encumbrances and any other third party right whatsoever and with all shareholder rights attached to them. Any third party with registered encumbrances or other third-party rights over the relevant shares and must sign the Acceptance Form and thereby waive their rights in the shares and approve the transfer of the shares to the Bidder free of any encumbrances and any other third party right whatsoever. I/We acknowledge that this acceptance may only be regarded to be valid if any registered holders of rights have given written consent on this Acceptance Form that the shares are tendered and may be transferred to the Bidder free of any such rights (This is indicated with "YES" in the box under 'Rights holders registered' above on right hand of this form and by the rights holder signing below).
8. This Acceptance Form and the Offer is subject to Norwegian law.
9. I/We understand and agree that the Offer is not being made to, nor will tenders be accepted from or on behalf of the Company shareholders in any jurisdiction in which the making of the Offer or acceptance thereof would not be in compliance with the laws of such jurisdiction. I/We confirm that my/our acceptance of the Offer is not restricted according to the laws of the jurisdiction applicable to me/us.

Place	Date	Telephone number	Signature *) <i>*) If signed pursuant to proxy, a proxy form or company certificate confirming the authorized signature must be enclosed</i>
-------	------	------------------	---

Rights holder(s):

In the event that there is registered holder(s) of rights on the VPS-account this is marked with a "YES" above on right-hand box of this Acceptance Form. As holder(s) rights the undersigned consents that the transaction is undertaken on the above-mentioned terms.

Place	Date	Telephone number	Rights holder's signature *) <i>*) If signed pursuant to proxy, a proxy form or company certificate confirming the authorized signature must be enclosed.</i>
-------	------	------------------	--