

**FUSJONSPLAN**

**MELLOM**

**PROMOVIA GMBH  
(UNDER NAVNEENDRING TIL  
WAVETECH GMBH)  
(som overtakende selskap)**

**OG**

**WAVETECH AS  
(som overdragende selskap)**

**Undertegnet og godkjent av styrene i  
Promovia GmbH (under navneendring til  
WaveTech GmbH) (heretter "Promovia" og  
WaveTech AS (heretter "WaveTech") den 28.  
september 2013.**

*Denne fusjonsplan er utarbeidet både på norsk  
og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de  
to versjonene, skal den norske versjonen ha  
forrang.*

**1. Innledning**

Fusjonen gjennomføres som fusjon over  
landegrensene, basert på lov av 13. juni 1997 nr.  
44 om aksjeselskaper (aksjeloven) kapittel 13, jf.  
aksjeloven § 13-25, og lov 13. juni 1997 nr. 45  
om allmennaksjeselskaper (allmennaksjeloven)  
kapittel 13, og i samsvar med formelle juridiske  
og andre krav som stilles etter gjeldende  
selskapslovgivning i Tyskland.

**2. Partsangivelse**

Overtakende selskap:

Promovia GmbH (under navneendring til  
WaveTech GmbH)  
Marie-Curie-Str. 5,  
53359 Rheinbach  
Deutschland  
Org. nr.: HRB 127282

**MERGER PLAN**

**BETWEEN**

**PROMOVIA GMBH  
(NAME TO BE CHANGED TO  
WAVETECH GMBH)  
(as transferee company)**

**AND**

**WAVETECH AS  
(as transferor company)**

**Duly signed and approved by the Board of  
Directors in Promovia GmbH (name to be  
changed to WaveTech GmbH) (henceforth  
"Promovia") and WaveTech AS (henceforth  
"WaveTech") on 28 September 2013.**

*This merger plan has been prepared both in  
Norwegian and English. In case of any  
divergence between the two versions, the  
Norwegian version shall prevail.*

**1. Introduction**

The merger is carried out as a cross-border  
merger according to the regulations in the  
Norwegian Companies Act of 13 June 1997 no.  
44 Chapter 13, cf. Section 13-25, and the  
Norwegian Public Companies Act of 13 June  
1997 no. 45 Chapter 13, as well as in accordance  
with legal and other requirements imposed by  
prevailing company legislation in Germany.

**2. The Parties**

The transferee company:

Promovia GmbH (under navneendring til  
WaveTech GmbH)  
Marie-Curie-Str. 5,  
53359 Rheinbach  
Deutschland  
Business registration number: HRB 127282

Overdragende selskap:

WaveTech AS  
St. Olavsgate 13  
4004 Stavanger, Norge  
Org.nr.: 985 805 318

### **3. Formål med fusjonen**

Formålet med fusjonen er å oppnå en selskapsrettslig etablering i Tyskland, på bakgrunn av at WaveTech allerede har en registrert filial og driver virksomhet i Tyskland knyttet til utvikling av batteriteknologi. Fusjonen er kommersielt begrunnet i behovet for å være etablert i nærheten av kompetente forsknings- og utviklingsmiljøer i Tyskland. Tyskland anses også å utgjøre selskapets største fremtidige hjemmemarked.

En tysk selskapsrettslig etablering anses videre fordelaktig for å tiltrekke aktuelle fremtidige investorer i selskapets virksomhet, og ved en eventuell fremtidig prosess knyttet til børsnotering i Tyskland (Frankfurt Stock Exchange).

### **4. Fusjonsmetode mv.**

Fusjonen mellom WaveTech og Promovia er basert på at det er gjennomført en forutgående fisjon av WaveTech gjennomført i Norge i 2013, jf. punkt 10 under.

Fusjonen innebærer at WaveTech overdrar alle sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Promovia som overtakende selskap, mot utstedelse av aksjer i Promovia som vederlag til aksjonærene i WaveTech i henhold til det bytteforhold som er angitt i fusjonsplanens punkt 5. Teknisk gjennomføres fusjonen ved en kapitalforhøyelse i Promovia i samsvar med gjeldende regelverk i Tyskland.

Promovia vil etter fusjonen fortsette å være et tysk selskap med begrenset ansvar for aksjonærene (GmbH), med registrert navn "WaveTech GmbH", forretningskontor i Rheinbach, Tyskland. Som ledd i fusjonen vil WaveTech oppløses etter gjeldende regler i

The transferor company:

WaveTech AS  
St. Olavsgate 13  
4004 Stavanger, Norge  
Business registration number: 985 805 318

### **3. The object of the merger**

The object of the merger is to achieve a company establishment in Germany, due to the fact that WaveTech already has a registered branch and business activities in Germany related to the development of battery technology. The merger is based on commercial arguments related to the need to be established close to competent research and development environments in Germany. Germany is further assumed to be the company's largest future home market.

A German company establishment is also deemed as favourable in order to attract future potential investors in the company's activities, as well as related to a potential future listing on the stock-exchange in Germany (Frankfurt Stock Exchange).

### **4. Principles of merger etc.**

The merger between WaveTech and Promovia is based on a preceding de-merger of WaveTech completed in Norway in 2013.

The merger implies that WaveTech transfers all its assets, rights and liabilities to Promovia as the transferee company, with shares in Promovia as consideration to the shareholders of WaveTech pursuant to the exchange ratio set forth in the merger plan Clause 5. Technically, the merger is performed by way of a capital increase in Promovia in accordance with prevailing legislation in Germany.

Promovia will after the merger continue to be a German private limited company (GmbH), with registered name "WaveTech GmbH", and registered office in Rheinbach, Germany. As part of the merger, WaveTech will be dissolved according to governing law in Norway.

Norge.

Et alternativ er at fusjonen gjennomføres som en omvendt mor-datter fusjon, hvor aksjene i Promovia i forkant overføres til WaveTech, og hvor WaveTech vil være overdragende morselskap og Promovia overtakende datterselskap i fusjonen, dersom en slik teknisk gjennomføring av fusjonen er i samsvar med gjeldende norsk og tysk selskapslovgivning. Det er videre en forutsetning at en slik gjennomføring av fusjonen ikke utløser negative skattemessige virkninger i Norge eller Tyskland, jf. punkt 10 under.

#### **5. Beregning av bytteforhold/ kapitalforhøyelse mv. i Promovia**

Bytteforholdet er basert på forholdet mellom virkelig verdi av selskapene etter gjennomført fusjon av WaveTech i Norge, jf. punkt 10 under. Det er videre en forutsetning ved beregningen av bytteforholdet at Promovia foretar en umiddelbar forutgående kapitalnedsettelse med tilbakebetaling til den eksisterende aksjonæren før fusjonen.

Dette innebærer at det ved fusjonen vil bli utstedt aksjer i Promovia til aksjonærene i WaveTech, slik at aksjonærsammensetningen i det overtakende selskapet etter fusjonen blir identisk med aksjonærsammensetningen i det overdragende selskapet før fusjonen.

Utstedelsen av nye aksjer i Promovia utgjør det hele og fulle vederlaget i anledning fusjonen, og aksjonærene vil ikke motta annet vederlag enn like verdier og likt antall aksjer i Promovia som de hadde i WaveTech før fusjonen.

Se nærmere om kapitalendringer og selskapenes vedtektsendringer i punkt 12 nedenfor.

#### **6. Vilkår for utøvelse av aksjonærrettigheter i det overtakende selskap mv.**

Aksjonærrettighetene i det overtakende selskap

An option is that the merger is implemented as a reversed parent-subsiary merger ("downstream merger"), by which the shares in Promovia in advance will be transferred to WaveTech, and where WaveTech will be the transferor parent company and Promovia the transferee subsidiary company in the merger, provided that such a technical implementation is in accordance with prevailing Norwegian and German company legislation. Further, it is a condition that this implementation of the merger will not trigger adverse tax consequences in Norway or Germany, cf. Clause 10 below.

#### **5. Calculation of exchange ratio, capital increase etc. in Promovia**

The exchange ratio is based on the relationship between the market values of the companies subsequent to the de-merger of WaveTech in Norway, cf. Clause 10 below. It is a further condition for the calculation of the exchange ratio that Promovia will perform an immediate capital decrease with repayment to the existing shareholder before the merger.

As a result of the merger shares in Promovia will be issued to the shareholders of WaveTech, so that the shareholder composition of the transferee company after the merger is identical to the shareholder composition of the transferor company prior to the merger.

The issue of new shares in Promovia will constitute the entire consideration of the merger, and the shareholders will not receive any other compensation beyond a proportional values and equal amount of shares in Promovia as they had in WaveTech before the merger.

For amendments to the share capital and to the Articles of Association, see Clause 12 below.

#### **6. Conditions for the exercise of shareholder rights in the transferee company etc.**

Shareholder rights in the transferee company

skal utøves fra ikrafttredelsestidspunktet/ virkningstidspunktet for fusjonen. Aksjene gis rett til utbytte fra ikrafttredelsestidspunktet/ virkningstidspunktet for fusjonen.

shall be exercised from the effective date / date of implementation of the merger. The shares will carry dividend rights from the effective date / date of implementation of the merger.

#### **7. Eventuelle aksjonærer med særlige rettigheter**

#### **7. Any shareholders with special rights**

Det er ingen aksjonærer som har eller gis særlige rettigheter i anledning fusjonen.

There are no shareholders who have or are given special rights in respect of the merger/capital increase.

#### **8. Eventuelle særlige rettigheter for styret eller daglig leder i anledning fusjonen**

#### **8. Any special rights for the board or manager in respect of the merger**

Det foreslås ikke gitt særlige rettigheter for styret eller daglig leder i noen av selskapene i anledning fusjonen/ kapitalforhøyelsen.

It is not proposed given special rights for the board or the CEO of any company in respect of the merger/ capital increase.

#### **9. Ansettelsesforhold**

#### **9. Employees**

Det er tre ansatte i de fusjonerende selskapene. Samtlige ansatte er lokalisert i WaveTech's filial i Rheinbach, Tyskland.

The merging companies have a total of three employees. All employees are located at the registered branch of WaveTech in Rheinbach, Germany.

Alle ansatte i WaveTech overføres til Promovia med uendrede lønsvilkår og rettigheter. Det overtakende selskap overtar fullt ut det overdragende selskaps forpliktelser overfor de overførte ansatte.

All employees of WaveTech are transferred to Promovia with unaltered salary conditions and rights. The transferee company will assume in full the obligations of the transferor company towards the transferred employees.

Alle ansatte i begge selskaper vil bli informert om fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om denne i samsvar med reglene i aksjeloven og arbeidsmiljøloven, samt formelle juridiske og andre krav som stilles etter Tysklands lovgivning.

All employees in both companies will be informed of the merger and will have the opportunity to discuss and give their comments in this respect in accordance with the Norwegian company and employment acts, as well as prevailing legal and other requirements according to German legislation.

#### **10. Forutsetninger for gjennomføring av fusjonen**

#### **10. Conditions for the implementation of the merger**

Gjennomføringen av fusjonen skal være betinget av følgende vilkår er oppfylt:

Implementation of the merger will depend on the fulfilment of the following conditions:

- Forutgående fusjon i 2013 i Norge av WaveTech er gjennomført/ trådt i kraft, hvoretter selskapets virksomhet knyttet til vanntechnologi er overført til et nystiftet norsk

- Preceding de-merger in 2013 in Norway of WaveTech has been implemented/ entered into force, by which the company's activities related to water technology has been

aksjeselskap.

transferred to a newly established Norwegian limited company.

- WaveTech har fått aksept i bindende forhåndsuttalelse (BFU) fra norske skattemyndigheter om at grenseoverskridende fusjon med et tysk GmbH, samt en eventuell forutgående omdanning av selskapets registrerte filial i Tyskland til et tysk GmbH, ikke vil medføre negative skattemessige virkninger i Norge for selskapet eller de norske aksjonærene. Det må også være avklart at omorganisering av selskapet og dets virksomhet som nevnt ikke vil medføre negative skattemessige virkninger i Tyskland.
- Alle lovfestede og ulovfestede betingelser i Norge og Tyskland for gjennomføring av fusjonen er oppfylt, herunder gyldige vedtak i styrene og generalforsamlingene i de fusjonerende selskapene, samt registrering av vedtakene og gjennomføringen av disse hos ansvarlig offentlig selskapsregistermyndighet i både Norge og Tyskland.
- Overtakende selskap er tilført de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fremgår av utkast til åpningsbalanse (fusjonsbalanse). Dette gjennomføres ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra WaveTech skytes inn ved kapitalforhøyelse i Promovia.
- Nødvendige samtykker for gjennomføringen av fusjonen, både kontraktsrettslige og offentligrettslige, innhentes/er innhentet.
- Fristen for innsigelser fra kreditorene er utløpt for begge fusjonerende parter, og eventuelle innsigelser fra kreditorer er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med relevant lovgivning i Norge eller Tyskland.
- Det ikke frem til utløpet av kreditorfristen er inntrådt omstendigheter vedrørende den annen part som vesentlig endrer grunnlaget for fusjonen.
- WaveTech has received an affirmative advance ruling from Norwegian tax authorities stating that a cross-border merger with a German GmbH, as well as a potential preceding conversion of the company's branch in Germany to a German GmbH, will not have adverse tax consequences in Norway for the company or its Norwegian shareholders. Furthermore, it must be clarified that a restructuring of the company and its activities as described will not have adverse tax consequences in Germany.
- All legal and non-statutory conditions in Norway and Germany relating to the implementation of the merger are fulfilled, including valid resolutions by the board of directors and the general meetings in the merging companies, as well as registration of the resolutions and implementation of such resolutions with competent public company register authorities in both Norway and Germany.
- The transferee company has received all assets, rights and obligations as set out in the draft opening balance sheet (merger balance sheet). This is carried out by assets, rights and obligations in WaveTech are contributed as capital increase in Promovia.
- Necessary consents regarding the implementation of the merger, both contractual and official, are/will be obtained.
- Period of notice to creditors has expired for both merging parties and any objections from creditors have been clarified or otherwise handled in accordance with relevant legislation in Norway or Germany.
- Up till the time of expiration of the period of notice to creditors no circumstances have occurred that materially alter the basis for the merger.

## **11. Skatte- og regnskapsmessig virkning av fusjonen**

Selskapsrettslig trer fusjonen i kraft på det tidspunkt i henhold til de regler som er fastsatt i lovgivningen som regulerer det overtakende selskapet, jf. allmennaksjeloven § 13-33 (2), det vil si i henhold til tysk lovgivning. Fra samme tidspunkt gjennomføres fusjonen med skattemessig virkning i Norge og Tyskland. WaveTech slettes som ledd i fusjonen.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet slik at Promovia overtar WaveTech sine skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Forhøyelsen av aksjekapitalen i Promovia er basert på forholdet mellom virkelig verdi av WaveTech og samlet verdi av det fusjonerte selskapet.

Fusjonen skal gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra og med 15. september 2013. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Promovia skal overta ved fusjonen, tilordnes fra dette tidspunkt.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet slik at Promovia viderefører regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fusjonen overtas fra WaveTech.

## **12. Kapitalendringer og vedtektsendringer**

Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det overdragende selskap skal skytes inn som tingsinnskudd i overtakende selskap. Fusjonen gjennomføres med kapitalforhøyelse i overtakende selskap.

Vedtekter i det overtakende selskapet følger som vedlegg 1 til fusjonsplanen.

Det overdragende selskap, WaveTech, oppløses som ledd i fusjonens gjennomføring og

## **11. Tax and accounting implications of the merger**

For company law purposes the merger will be implemented at the time and according to regulations in the legislation which applies to the transferee company, cf. the Norwegian Public Companies Act Section 13-33 (2), i.e. according to German legislation. As of the same time, the merger will be effective for tax purposes in Norway and Germany. WaveTech will be dissolved as part of the merger.

The merger shall be implemented with continuity for tax purposes in the manner that Promovia takes over the fiscal positions of WaveTech in connection with the transacted assets, rights and obligations. The share capital increase in Promovia is based on the relationship between the real value of WaveTech and the total value of the merged company.

The merger is to be implemented with accounting effect as from 15 September January 2013. All transactions, income and costs related to the assets, rights and obligations transferred to Promovia will be allocated as of this date.

The merger is to be implemented with continuity for accounting purposes, in that Promovia will continue book value of assets, rights and obligations received from WaveTech through the merger.

## **12. Share capital increase and amendments to Articles of Association**

All assets, rights and liabilities of the transferor company should be contributed in kind in the transferee company. The merger will be implemented by a capital increase in the transferee company.

Articles of Association of the transferee company is attached to the merger plan as Appendix 1.

The transferor company, WaveTech, will be dissolved as part of the implementation and entry

ikrafttredelse.

into force of the merger.

### **13. Forpliktelser for WaveTech**

Fra det tidspunkt fusjonsplanen er undertegnet og til fusjonen er trådt i kraft, skal WaveTech ikke foreta emisjoner, kapitalutdelinger eller inngå vesentlige forretningsmessige avtaler med mindre slike avtaler er meddelt Promovia og godkjent av styret i dette selskap før eventuelle disposisjoner foretas.

### **13. Obligations for WaveTech**

As from the signing of the merger plan until the merger has entered into force, WaveTech shall not perform any emissions, distributions of capital or enter into significant business agreements, unless such agreements are notified to Promovia and approved by the board of directors in this company prior to any such disposition being made.

### **14. Forpliktelser for Promovia**

Fra det tidspunkt fusjonsplanen er undertegnet og til fusjonen har trådt i kraft, skal Promovia ikke foreta emisjoner, kapitalutdelinger eller inngå vesentlige forretningsmessige avtaler med mindre slike avtaler er meddelt WaveTech og godkjent av styret i dette selskap før eventuelle disposisjoner foretas.

### **14. Obligations for Promovia**

As from the signing of the merger plan until the merger has entered into force, Promovia shall not make any emissions, distribution of capital or enter into significant business agreements, unless such agreements are notified to WaveTech and approved by the board of this company prior to any such disposition being made.

### **15. Fullmakt til å foreta endringer**

Styrene i Promovia og WaveTech kan etter at fusjonsplanen er godkjent og frem til innsendelse av melding om gjennomføring av fusjonen, gjøre mindre endringer og eventuelle tilpasninger i fusjonsplanen som finnes nødvendige for gjennomføring av fusjonen, herunder tilpasninger for å oppnå samsvar med gjeldende lovgivning i Tyskland og justeringer ved eventuell gjennomføring av fusjonen som en omvendt mor-datter fusjon i samsvar med norsk og tysk selskaps- og skattelovgivning.

### **15. Authority to make adjustments**

The Board of Directors of Promovia and WaveTech can after the approval of the merger plan and until the submission of the notification of the share capital increase, make minor changes and such adjustments in the merger plan that are necessary for the completion of the merger, including adjustments in order to achieve compliance with applicable legislation in Germany and changes related to a potential implementation of the merger as a reversed/ downstream parent-subsidiary merger in accordance with Norwegian and German company and tax legislation.

### **16. Utgifter i forbindelse med fusjonen**

Promovia vil dekke alle utgifter i forbindelse med fusjonen, herunder kostnader ved avvikling av WaveTech i Norge.

### **16. Expenses in connection with the merger**

Promovia shall settle all expenses in connection with the merger, including expenses related to liquidation of WaveTech in Norway.

**17. Vedlegg til fusjonsplanen**

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger utkast til åpningsbalanse (fusjonsbalanse) for det fusjonerte Promovia per 15. september 2013 med revisors bekreftelse av utkast til åpningsbalanse.

Denne fusjonsplan er utstedt i 2 – to – eksemplarer, ett til hver av partene.


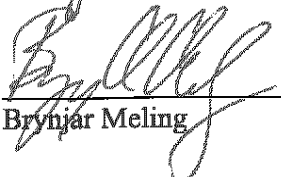
**17. Appendices to the merger plan**

As appendices to this merger plan are attached the draft opening balance sheet (merger balance sheet) for the merged Promovia per 15 September 2013 along with the auditors confirmation of the draft opening balance sheet.

This merger plan is issued in 2 – two – copies, one to each party.

Oslo, 28 September 2013

Styret i/ The Board of Directors in  
PROMOVIA GMBH

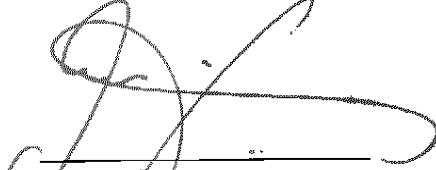
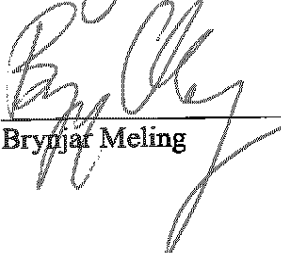
  
\_\_\_\_\_  
Marcus Junga  
  
\_\_\_\_\_  
Brynjar Meling

  
\_\_\_\_\_  
Dag Arild Valand

\_\_\_\_\_  
Dean Stennet

Oslo, 28 September 2013

Styret i/ The Board of Directors in  
WAVETECH AS

  
\_\_\_\_\_  
Marcus Junga  
  
\_\_\_\_\_  
Brynjar Meling

  
\_\_\_\_\_  
Dag Arild Valand

\_\_\_\_\_  
Dean Stennet



**17. Vedlegg til fusjonsplanen**

Som vedlegg til denne fusjonsplan følger utkast til åpningsbalanse (fusjonsbalanse) for det fusjonerte Promovia per 15. september 2013 med revisors bekreftelse av utkast til åpningsbalanse.

Denne fusjonsplan er utstedt i 2 – to – eksemplarer, ett til hver av partene.

**17. Appendices to the merger plan**

As appendices to this merger plan are attached the draft opening balance sheet (merger balance sheet) for the merged Promovia per 15 September 2013 along with the auditors confirmation of the draft opening balance sheet.

This merger plan is issued in 2 – two – copies, one to each party.

Oslo, 28 September 2013

Styret i/ The Board of Directors in  
PROMOVIA GMBH

\_\_\_\_\_  
Marcus Junga

\_\_\_\_\_  
Brynjar Meling

\_\_\_\_\_  
Dag Arild Valand

  
\_\_\_\_\_  
Dean Stennet

Oslo, 28 September 2013

Styret i/ The Board of Directors in  
WAVETECH AS

\_\_\_\_\_  
Marcus Junga

\_\_\_\_\_  
Brynjar Meling

\_\_\_\_\_  
Dag Arild Valand

  
\_\_\_\_\_  
Dean Stennet