

## **FISJONSPLAN FOR SAGA PURE ASA**

## **DEMERGER PLAN FOR SAGA PURE ASA**

**16. NOVEMBER 2022**

**16 NOVEMBER 2022**

**FISJONSPLAN FOR FISJON AV  
SAGA PURE ASA**  
(org. nr. 995 359 774)

Hvor nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til

**BRAVO OPPORTUNITIES HOLDING AS**  
(Under stiftelse)

Styret i Saga Pure ASA (det "Overdragende Selskapet") har utarbeidet følgende fisjonsplan hvorefter det Overdragende Selskapet overfører nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Bravo Opportunities Holding AS (det "Overtakende Selskapet") som stiftes i forbindelse med fisjonen.

Det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet er i fellesskap kalt "Selskapene".

**1. PARTENE**

OVERDRAGENDE SELSKAP:

Firma: **Saga Pure ASA**  
Forretningsadresse: c/o Ferncliff TIH AS, Sjølyst Plass 2, 0278 Oslo, Norge  
Kommune: Oslo  
Organisasjonsnummer: 995 359 774

OVERTAKENDE SELSKAP:

Firma: **Bravo Opportunities Holding AS**  
Forretningsadresse: c/o Ferncliff TIH AS, Sjølyst Plass 2, 0278 Oslo, Norge  
Kommune: Oslo  
Organisasjonsnummer: under stiftelse

**2. BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR  
FISJONEN**

Fisjonsplanen regulerer fisjon av det Overdragende Selskapet med overføring av aksjene i Saga Opportunities AS til det Overtakende Selskapet, slik nærmere beskrevet i punkt 5 nedenfor.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**DEMERGER PLAN FOR THE DEMERGER OF  
SAGA PURE ASA**  
(reg. no. 995 359 774)

Whereby certain specified assets, rights and obligations are transferred to

**BRAVO OPPORTUNITIES HOLDING AS**  
(Under incorporation)

The Board of Directors of Saga Pure ASA (the "Transferor Company") have prepared the following demerger plan, in which certain specified assets, rights and obligations will be transferred to Bravo Opportunities Holding AS (the "Transferee Company"), a company being incorporated as a consequence of the demerger.

The Transferor Company and the Transferee Company are mutually referred to as the "Companies".

**1. THE PARTIES**

TRANSFEROR COMPANY:

Company: **Saga Pure ASA**  
Business address: c/o Ferncliff TIH AS, Sjølyst Plass 2, 0278 Oslo, Norge  
Municipality: Oslo  
Registration number: 995 359 774

TRANSFEREE COMPANY:

Company: **Bravo Opportunities Holding AS**  
Business address: c/o Ferncliff TIH AS, Sjølyst Plass 2, 0278 Oslo, Norge  
Municipality: Oslo  
Registration number: under incorporation

**2. BACKGROUND AND REASONING FOR  
DEMERGER**

The demerger plan is governing the demerger of the Transferor Company with transfer of the shares in Saga Opportunities AS to the Transferee Company, as described in item 5 below.

Ved fisjonen utstedes det vederlag til aksjonærene i form av aksjer i det Overtakende Selskapet, som stiftes ved fisjonen, slik nærmere beskrevet i punkt 6 nedenfor.

Det Overdragende Selskapet er et investeringsselskap notert på Oslo Børs, som investerer i grønne/bærekraftige selskaper. Grunnet endrede markedsforhold for grønne investeringer anses det Overdragende Selskapet som overkapitalisert. Det er derfor ønskelig å oppkapitalisere datterselskapet Saga Opportunities AS og fisjonere ut aksjene i Saga Opportunities AS til det Overtakende Selskapet, som deretter vil søke notering på Euronext Growth. Oppkapitaliseringen vil bli gjennomført før fisjonen, og innebære at Saga Opportunities AS har NOK 500 millioner i likvide midler som kan benyttes til investeringer innenfor sitt planlagte mandat, og ingen andre eiendeler, rettigheter eller forpliktelser.

Det Overtakende Selskapet vil etter fisjonen være et holdingselskap som eier samtlige aksjer i Saga Opportunities AS. Saga Opportunities AS skal investere i selskaper som er under pressede forhold.

Fisjonen anses egnet til å oppnå dette formålet. Det Overtakende Selskapet skal videre ta sikte på å notere selskapets aksjer på Euronext Growth i første kvartal av 2023 etter fisjonens ikrafttredelse. Det Overdragende Selskapet skal beholde sin nåværende investeringsstrategi etter fisjonen.

### 3. FREMGANGSMÅTE FOR FISJONEN

Fisjonen av det Overdragende Selskapet gjennomføres slik:

- (a) Fisjonsplanen med vedlegg vedtas av styret og meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret og gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets hjemmeside senest én måned før generalforsamlingen skal behandle planen.
- (b) Fisjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av generalforsamlingen. Generalforsamlingens beslutning vil deretter bli meldt til Foretaksregisteret, som kunngjør en seks ukers kreditorvarslingsfrist.
- (c) Etter utløpet av kreditorfristen og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med

In the demerger, consideration is issued to the shareholders in the form of shares in the Transferee Company, which is established in the demerger, as described in more detail in item 6 below.

The Transferor Company is an investment company listed on the Oslo Stock Exchange, investing in green/sustainable companies. Due to changed market conditions for green investments, the Transferor Company is deemed overcapitalized. It is therefore desirable to recapitalize the subsidiary Saga Opportunities AS and spin off the shares in Saga Opportunities AS to the Transferee Company, which will then seek listing on Euronext Growth. The recapitalization will be carried out before the demerger, and means that Saga Opportunities AS has NOK 500 million in liquid funds that can be used for investments within its planned mandate, and no other assets, rights or obligations.

After the demerger, the Transferee Company will be a holding company that owns all the shares in Saga Opportunities AS. Saga Opportunities AS will invest in distressed companies.

The demerger is deemed suitable to achieving this purpose. Further, the Transferee Company will aim to list the company's shares on Euronext Growth in the first quarter of 2023 after the demerger is completed. The Transferor Company shall maintain its current investment strategy after the demerger.

### 3. DEMERGER PROCEDURE

The demerger of the Transferor Company will be carried out as following:

- (a) The demerger plan with attachments is adopted by the board and reported and announced in the Register of Business Enterprises and made available to the shareholders on the company's website no later than one month before the general meeting is to consider the plan.
- (b) The demerger plan with attachments shall be submitted for final adoption by the general meeting. The general meeting's decisions will then be reported to the Register of Business Enterprises, which will announce a six-week creditor notification deadline.
- (c) After the expiry of the creditor period and provided that no creditors have come forward

innvendinger mot fisjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fisjonen bli meldt til Foretaksregisteret.

- (d) Fisjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingene. Ved fisjonens ikrafttredelse inntreer følgende virkninger av fisjonen:
- (i) Aksjekapitalen i det Overdragende Selskapet er nedsatt og selskapets vedtekter tilsvarende endret.
  - (ii) Det Overtakende Selskapet stiftes.
  - (iii) De eiendeler, rettigheter og forpliktelser som er angitt i punkt 5 er overført fra det Overdragende Selskapet til det Overtakende Selskapet.
  - (iv) Aksjene i det Overtakende Selskapet er utstedt til de som skal motta vederlagsaksjene.

#### 4. LOVREGULERING

##### 4.1 Allmennaksjeloven

Fisjonen skal gjennomføres etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 14 om fisjon av selskap ved stiftelse av nytt selskap, herunder reglene om likedelingsfisjon etter allmennaksjeloven § 14-11 bokstav (a). Dette innebærer at aksjonærene i det Overdragende Selskapet tildeles aksjer i det Overtakende Selskapet i samme forhold som de eier aksjer i det Overdragende Selskapet før fisjonen. Det utarbeides derfor ikke mellombalanse for Selskapene etter § 13-8 nr. 3, rapport om fisjonen etter § 13-9, eller sakkyndig redegjørelse for fisjonsplanen etter § 13-10, jf. allmennaksjeloven § 14-4 (3).

##### 4.2 Regnskap

Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet og med regnskapsmessig virkning fra 1 januar 2023.

with objections to the demerger or that any objections have been dealt with, completion of the demerger will be reported to the Register of Business Enterprises.

- (d) The demerger takes effect upon registration of the implementation notices. When the demerger takes effect, the following effects of the demerger take effect:
- (i) The share capital of the Transferor Company has been reduced, and the articles of association is amended accordingly.
  - (ii) The Transferee Company is established.
  - (iii) The assets, rights and obligations specified in item 5 have been transferred from the Transferor Company to the Transferee Company.
  - (iv) The shares in the Transferee Company are issued to those who shall receive the consideration shares.

#### 4. LEGAL REGULATION

##### 4.1 The Public Companies Act

The demerger shall be carried out pursuant to the provisions in Chapter 14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Public Companies Act") regarding demerger of companies by incorporation of a new company, hereunder the provisions in Section 14-11 letter (a) of the Public Companies Act regarding demergers with consideration shares in the same proportion as the current ownership. This means that the shareholders in the Transferor Company will be allocated shares in the Transferee Company in the same proportion to the current ownership in the Transferor Company prior to the demerger. Consequently, neither an interim balance sheet for the Companies pursuant to Section 13-8 no. 3, a demerger report pursuant to Section 13-9, nor an expert statement pursuant to Section 13-10 will be prepared, cf. Section 14-4 (3).

##### 4.2 Accounting

The demerger is carried out with accounting continuity, and with accounting effect from 1 January 2023.

Selskapets revisor har bekreftet at det etter fisjonen vil være dekning for selskapets gjenværende bundne egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 14-3 (3) jf. § 12-2.

#### 4.3 Skatt

Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både for det Overdragende Selskapet, det Overtakende Selskapet og norske aksjonærer i det Overdragende Selskapet. Dette betyr at fisjonen ikke vil anses som en skattemessig realisasjon eller utbytte for norske aksjonærer.

I henhold til skatteloven § 11-8 (1) er nominell og innbetalt aksjekapital i det Overdragende Selskapet fordelt i samme forhold som fordelingen av de virkelige nettoverdier; dvs. 52 % til det Overdragende Selskapet og 48 % til det Overtakende Selskapet ("Bytteforholdet").

For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte land kan det være at fisjonen anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere med skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

#### 5. EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER SOM OVERFØRES VED FISJONEN

Fisjonen gjennomføres ved at det Overdragende Selskapet overdrar følgende eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overtakende Selskapet:

- 3 000 aksjer (100 %) i Saga Opportunities AS, org.nr. 926 695 525, som på tidspunktet for vedtakelse av fisjonen skal ha NOK 500 millioner i likvide midler som Saga Opportunities AS kan benytte til investeringer innenfor sitt planlagte mandat.
- Ingen andre eiendeler, rettigheter eller forpliktelser.

Det Overdragende Selskapet beholder samtlige øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Skatteposisjoner fordeles etter reglene i skatteloven § 11-8.

#### 6. FISJONSVEDERLAGET OG AKSJONÆRRETTIGHETER

The company's auditor has confirmed that after the demerger there will be coverage for the company's remaining restricted equity, cf. the Public Companies Act Section 14-3 (3) cf. § 12-2.

#### 4.3 Tax

The demerger is carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes in accordance with the provisions of the Tax Act chapter 11. This applies both to the Transferor Company, the Transferee Company and the Norwegian shareholders in the Transferor Company. This means that the demerger will not be considered a taxable realization or dividend for Norwegian shareholders.

Pursuant to the Tax Act § 11-8 (1), nominal and paid-in share capital in the Transferor Company is distributed in the same ratio as the distribution of the real net values; i.e. 52% to the Transferor Company and 48% to the Transferee Company (the "Exchange Ratio").

For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by the respective country's tax rules. In some countries, the demerger may be considered a tax transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult with tax experts in their respective jurisdictions.

#### 5. ASSETS, RIGHTS AND OBLIGATIONS TO BE TRANSFERRED IN THE DEMERGER

The demerger is carried out by the Transferor Company transferring the following assets, rights, and obligations to the Transferee Company:

- 3,000 shares (100%) in Saga Opportunities AS, reg. no. 926 695 525, which at the time of adoption of the demerger shall have NOK 500 million in liquid funds that Saga Opportunities AS can use for investments within its planned mandate.
- No other assets, rights or obligations.

The Transferor Company retains all other assets, rights, and obligations. Tax positions are divided in accordance with Section 11-8 of the Norwegian Tax Law.

#### 6. DEMERGER CONSIDERATION AND SHAREHOLDER RIGHTS

## 6.1 Fisjonsvederlaget

Fisjonen gjennomføres som en likedelingsfisjon med stiftelse av det Overtakende Selskapet ved fisjonens ikrafttredelse og ved en kapitalnedsettelse i det Overdragende Selskapet, samt ved at aksjonærene i det Overdragende Selskapet mottar aksjer i det Overtakende Selskapet som fisjonsvederlag. Tilleggsvederlag skal ikke ytes.

Ved fisjonen nedsettes aksjekapitalen i det Overdragende Selskapet fra NOK 4 798 784,23, med NOK 2 303 416,4304, til NOK 2 495 367,7996 ved at pålydende på de 479 878 423 eksisterende aksjene i det Overdragende Selskapet reduseres fra NOK 0,01, med NOK 0,0048, til NOK 0,0052 per aksjer. Nedsettelsen i det Overdragende Selskapet er fastsatt forholdsmessig i henhold til Bytteforholdet.

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet på dagen for fisjonens ikrafttredelse, vil motta vederlag i form av aksjer i det Overtakende Selskapet. Aksjonærene vil motta én aksje i det Overtakende Selskapet per aksje de eier i det Overdragende Selskapet.

## 6.2 Aksjonærrettigheter

Aksjene i Overtakende Selskap skal registreres i VPS. Aksjeeiere i det Overdragende Selskapet må for å kunne utøve aksjonærrettigheter for aksjene i det Overtakende Selskapet innføres som eier av aksjene i det Overtakende Selskapets aksjeeierregister. Styret i det Overtakende Selskapet skal straks fisjonen har trådt i kraft melde de nye aksjene til verdipapirregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 4-8 (2).

## 7. ANSATTE

Ingen ansatte overføres ved fisjonen, og de ansatte i det Overdragende Selskapet fortsetter sine ansettelsesforhold i det Overdragende Selskapet uendret. Det er det ikke planlagt omstillings- eller nedbemanningstiltak eller andre endringer som medfører geografisk relokalisering eller endringer i stillingsnivåer eller betegnelser i forbindelse med fisjonen. I samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven § 14-4 tredje ledd, jf. § 13-11, og arbeidsmiljøloven §§ 16-5 og 16-6, har det blitt

## 6.1 Demerger consideration

The demerger is carried out as a demerger with consideration shares in the same proportion as the current ownership by incorporation of the Transferee Company when the demerger enters into force and a capital decrease in the Transferor Company, as well as the shareholders of the Transferor Company receiving shares in the Transferee Company as demerger consideration. No additional consideration shall be paid.

In the demerger, the share capital in the Transferor Company shall be reduced from NOK 4,798,784.23, with NOK 2,303,416.4304, to NOK 2,495,367.7996, by decreasing the par value on the 479,878,423 existing shares in the Transferor Company from NOK 0.01, with NOK 0.0048, to NOK 0.0052 per share. The share capital decrease in the Transferor Company is determined in accordance with the Exchange Ratio.

The shareholders of the Transferor Company as of the effective date of the demerger, will receive consideration in form of shares in the Transferee Company. The shareholders will receive one share in the Transferee Company per share owned in the Transferor Company.

## 6.2 Shareholder rights

The Shares in the Transferee Company will be registered in the Norwegian Central Securities Register (VPS). To be able to exercise shareholder rights for the shares in the Transferee Company, shareholders in the Transferor Company must be entered as owners of the shares in the Transferee Company's shareholder register. The board of the Transferee Company shall, as soon as the demerger has entered into force, register the new shares with the securities register in accordance with Section 4-8 (2) of the Public Companies Act.

## 7. EMPLOYEES

No employees will be transferred in the demerger and the employees in the Transferor Company will continue their employment in the Transferor Company without change. There are no plans in connection with the demerger with respect to adaptations or workforce reductions or other amendments leading to geographic relocation or amendments in employment positions or descriptions. A discussion meeting with the employee representative have been held, and the employees have been informed about the demerger in accordance with

gjennomført drøftingsmøte med tillitsvalgte og de ansatte har blitt informert om fisjonen.

## 8. SÆRLIG RETT ELLER FORDEL

Ved fisjonen skal det ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer eller andre, ut over alminnelige honorarer for bistand.

## 9. AKSJEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT

Det Overdragende Selskapet har et opsjonsprogram for selskapets ansatte. Opsjonsprogrammet i det Overdragende Selskapet vil videreføres på tilsvarende vilkår, hensyntatt endringen i det Overdragende Selskapets eiendeler som følge av fisjonen.

Det er ingen andre aksjeeiere i det Overdragende Selskapet med særlige rettigheter og heller ingen innehavere av tegningsretter etter allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12.

## 10. SELSKAPSRETTLIG VEDTAK I DET OVERDRAGENDE SELSKAP

Styret foreslår at generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet treffer følgende vedtak for gjennomføring av fisjonen:

- i. *Fisjonsplan med vedlegg datert 16. november 2022 om fisjon av Selskapet (som overdragende selskap) med overføring til Bravo Opportunities Holding AS (det "Overtakende Selskapet") godkjennes. Fisjonen skal gjennomføres i samsvar med fisjonsplanen. Dette innebærer blant annet at det Overtakende Selskapet stiftes i overenstemmelse med stiftelsesdokumentet vedlagt fisjonsplanen.*
- ii. *Fisjonen gjennomføres etter allmennaksjelovens § 14-11 bokstav a, dvs. ved nystiftelse av det Overtakende Selskapet og ved at aksjonærene i Selskapet tildeles aksjer i det Overtakende Selskapet i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet før fisjonen.*
- iii. *I forbindelse med fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Selskapet fra NOK 4 798 784,23,*

the Public Companies Act Section 14-4 (3), cf. Section 13-11, and the Norwegian Working Environment Act Section 16-5 and Section 16-6.

## 8. SPECIAL RIGHTS OR BENEFITS

No special rights or benefits shall be awarded in favour of board members or others in the connection with the demerger, other than ordinary remuneration for assistance.

## 9. SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS

The Transferor Company has an option program for the company's employees. The option program in the Transferor Company will continue on similar terms, taking into account the change in the Transferor Company's assets as a result of the demerger.

There are no other shareholders in the Transferor Company with special rights and there are no holders of subscription rights pursuant to the Public Companies Act Section 11-1, 11-10 and 11-12.

## 10. CORPORATE RESOLUTION IN THE TRANSFEROR COMPANY

The Board of Directors propose that the general meeting of the Transferor Company passes the following resolution for completion of the demerger:

- i. *The demerger plan with appendices dated 16 November 2022 for a demerger of the Company (as transferor company) with transfer to Bravo Opportunities Holding AS (the "Transferee Company") is approved. The demerger shall be carried out in accordance with the demerger plan. This means, among other, that the Transferee Company is incorporated in accordance with the memorandum of association attached to the demerger plan.*
- ii. *The demerger is carried out pursuant to the Public Companies Act Section 14-11 letter a, i.e. by incorporation of the Transferee Company and by the shareholders of the Company receiving shares in the Transferee Company in the same proportion as their current ownership of shares in the Company prior to the demerger.*
- iii. *In connection with the demerger the share capital of the Company is reduced from NOK*

med NOK 2 303 416,4304, til NOK 2 495 367,7996. Nedsettelsen av aksjekapitalen gjennomføres ved å redusere pålydende på de 479 878 423 aksjene i Selskapet fra NOK 0,01, med NOK 0,0048, til NOK 0,0052 per aksje.

- iv. Nedsettelsen av aksjekapitalen er begrunnet i og skjer som ledd i fisjonen. Nedsettelsesbeløpet på NOK 2 303 416,4304 med tillegg av NOK 497 696 583,5696 (samlet NOK 500 000 000) skal benyttes til utdeling til aksjonærene gjennom overføring av de i fisjonsplanen angitte eiendeler til det Overtakende Selskapet ved fisjonen og ved at aksjonærene mottar vederlag i form av aksjer i det Overtakende Selskapet. Det samlede nedsettelsesbeløpet er beregnet basert på netto bokført verdi av de eiendelene som utfisjoneres fra Selskapet.
- v. Som følge av nedsettelsen av aksjekapitalen, og med virkning fra registrering av fisjonen og kapitalnedsettelsen, endres Selskapets vedtekter § 4:

FRA:

"Aksjekapitalen er kr 4 798 784,23 fordelt på 479 878 423 aksjer, hver pålydende kr 0,01."

TIL:

"Selskapets aksjekapital er NOK 2 495 367,7996 fordelt på 479 878 423 aksjer hver, pålydende NOK 0,0052."

- vi. På grunnlag av fisjonsvedtaket ovenfor stiftes det Overtakende Selskapet med aksjeinnskudd ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beskrevet i fisjonsplanen ved fisjonens ikrafttredelse. Stiftelsen av det Overtakende Selskapet skjer ved generalforsamlingens vedtak og ved at styret i det Overdragende Selskapet signerer stiftelsesdokumentet.

4,798,784.23, with NOK 2,303,416.4304, to NOK 2,495,367.7996. The share capital decrease is carried out by reducing the par value of the 479,878,423 existing shares in the Company from NOK 0.01, with NOK 0.0048, to NOK 0.0052 per share.

- iv. The share capital decrease is reasoned by and executed as part of the demerger. The decreased amount of NOK 2,303,416.4304 with the addition of NOK 497,696,583.5696 (total NOK 500,000,000) shall be used for distribution to the shareholders through transfer of the assets specified in the demerger plan to the Transferee Company in the demerger and by the shareholders receiving consideration in form of shares in the Transferee Company. The total reduction amount is calculated based on the net book value of the assets that are spun off from the Company.
- v. As a consequence of the share capital decrease, and with effect from registration of the demerger and the capital decrease, section 4 of the Company's articles of association is amended:

FROM:

"The share capital is NOK 4,798,784.23 divided into 479,878,423 shares, each with a par value of NOK 0.01."

TO:

"The Company's share capital is NOK 2,495,367.7996 divided into 479,878,423 shares, each with a par value of NOK 0.0052."

- vi. On basis of the abovementioned demerger-resolution, the Transferee Company is incorporated in accordance with the memorandum of association attached to the demerger plan with share deposit by transfer of assets, rights and obligations as described in the demerger per the demerger's effective date. The incorporation of the Transferee Company takes place by the resolution of the general meeting and by the Company's board of directors signing the memorandum of association.

Styret presiserer at det etter kapitalnedsettelsen vil være full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og øvrig bunden egenkapital i det Overdragende Selskapet.

The Board of Directors remarks that after the capital decrease, the Company will have full cover for its remaining share capital and other tied-up equity.

## 11. STIFTELSE AV DET OVERTAKENDE SELSKAPET

Det Overtakende Selskapet stiftes i overensstemmelse med stiftelsesdokumentet vedlagt fisjonsplanen.

Aksjene i det Overtakende Selskapet tegnes ved at generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet vedtar fisjonsplanen, og ved at stiftelsesdokumentet signeres av styret i det Overdragende Selskapet.

## 12. KOSTNADER

Kostnadene i anledning fisjonen, herunder kostnader til stiftelse av det Overtakende Selskapet, skal dekkes av det Overdragende Selskapet.

## 13. FULLMAKT

Ved vedtakelse av fisjonsplanen gir generalforsamlingen fullmakt til styret i det Overdragende Selskapet til å gjennomføre eventuelle mindre endringer i fisjonsplanen hvis det ikke er til skade eller ulempe for Selskapene eller aksjeeierne.

## 14. BESLUTNINGER I SELSKAPET SOM FISJONERES UT

Beslutningen om å fisjonere ut aksjene i Saga Opportunities AS legger ingen begrensninger på Saga Opportunities AS sin rett til å utøve sin virksomhet innenfor rammen av selskapets vedtektsfestede formål.

## 15. VEDLEGG

Som vedlegg til denne fisjonsplanen følger:

1. Vedtekter for det Overdragende Selskapet
2. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for det Overdragende Selskapet for de siste tre regnskapsår (2019, 2020 og 2021)
3. Halvårsrapport etter verdipapirloven § 5-6 for det Overdragende Selskapet
4. Stiftelsesdokument med vedtekter for det Overtakende Selskapet

## 11. INCORPORATION OF THE TRANSFEREE COMPANY

The Transferee Company is incorporated in accordance with the memorandum of association attached to the demerger plan.

The Transferee Company's shares are subscribed by the Transferor Company's general meeting passing of the demerger plan, and by the memorandum of association being signed by Transferor Company's board of directors.

## 12. COSTS

All costs related to the demerger, including costs for incorporation of the Transferee Company, shall be covered by the Transferor Company.

## 13. POWER OF ATTORNEY

By passing of the demerger plan, the general meeting gives the Transferor Company's board of directors a power of attorney to implement minor amendments to the demerger plan, provided no damage or harm for the Companies or the shareholders.

## 14. RESOLUTIONS IN THE SPIN-OFF COMPANY

The decision to demerge the shares in Saga Opportunities AS places no restrictions on the Saga Opportunities AS's right to carry out its business within the company's purpose in the Articles of Association.

## 15. APPENDICES

The following is attached as appendices to this demerger plan:

1. Articles of association of the Transferor Company
2. Annual accounts, annual report, and auditor's statement for the Transferor Company for the last three financial years (2019, 2020 and 2021)
3. Half-yearly report according to Section 5-6 of the Securities Act for the Transferor Company
4. Memorandum of association with articles of association for the Transferee Company

*Signaturside for fisjonsplan for fisjon av Saga Pure ASA datert 16. november 2022*

*Signature page for demerger plan for the demerger of Saga Pure ASA dated 16 November 2022*

---

**Styret i Saga Pure ASA / the Board of Directors of Saga Pure ASA**

DocuSigned by:  
*Martin Nes*  
8F1FDBBDF2764E8...

Martin Nes  
Styrets leder / Chairperson

DocuSigned by:  
*Øystein Stray Spetalen*  
D5FC693F6DB444C...

Øystein Stray Spetalen  
Styremedlem / Board member

DocuSigned by:  
*Yvonne Litsheim Sandvold*  
8FE7B55491D549F...

Yvonne Litsheim Sandvold  
Styremedlem / Board member

DocuSigned by:  
*Gøril L. Andreassen*  
9CBAF722E5C9494...

Gøril Louise Andreassen  
Styremedlem / Board member