

FISJONSPLAN FOR MAGNORA ASA

DEMERGER PLAN FOR MAGNORA ASA

20. MARS 2024

20 MARCH 2024

	UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:
FISJONSPLAN FOR FISJON AV MAGNORA ASA (org.nr. 983 218 180) Hvor nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til HERMANA HOLDING ASA (org.nr. 932 142 457)	DEMERGER PLAN FOR THE DEMERGER OF MAGNORA ASA (reg. no. 983 218 180) Whereby certain specified assets, rights and obligations are transferred to HERMANA HOLDING ASA (reg. no. 932 142 457)
Styrene i Magnora ASA og Hermana Holding ASA har i dag, den 20. mars 2024, utarbeidet følgende fisjonsplan, der nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til Hermana Holding ASA. Det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet er i fellesskap kalt "Selskapene".	The Board of Directors of Magnora ASA and Hermana Holding ASA have today, on 20 March 2024, prepared the following demerger plan in which certain specified assets, rights and obligations will be transferred to Hermana Holding ASA. The Transferor Company and the Transferee Company are collectively referred to as the "Companies".
1. PARTENE	1. THE PARTIES
Det Overdragende Selskapet Magnora ASA Adresse: Karenslyst allé 6, 0278 Oslo Forretningskommune: Oslo Org.nr.: 983 218 180 (heretter kalt det "Overdragende Selskapet").	The Transferor Company Magnora ASA Address: Karenslyst allé 6, 0278 Oslo Municipality: Oslo Reg. no.: 983 218 180 (hereinafter referred to as the "Transferor Company").
Det Overtakende Selskapet Hermana Holding ASA Adresse: Karenslyst allé 6, 0278 Oslo Forretningskommune: Oslo Org.nr.: 932 142 457 (heretter kalt det "Overtakende Selskapet"). Det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet er i det følgende i fellesskap kalt "Selskapene".	The Transferee Company Hermana Holding ASA Address: Karenslyst allé 6, 0278 Oslo Municipality: Oslo Reg. no.: 932 142 457 (hereinafter referred to as the "Transferee Company"). The Transferor Company and the Transferee Company are hereinafter collectively referred to as the "Companies".
2. FISJONEN	2. THE DEMERGER
2.1 Bakgrunn og begrunnelse for fisjonen	2.1 Background and motivation for the demerger
Det Overdragende Selskapets tidligere virksomhet besto av design og konstruksjon av sylindriske skip som	The Transferor Company's previous business consisted of the design and construction of cylindrical ships known

er kjent som flytende produksjons-, lagrings- og losseenheter, forkortet "FPSO". I 2018 solgte det Overdragende Selskapet patenter og tilhørende teknologirettigheter tilknyttet FPSO virksomheten. Det Overdragende Selskapet beholdt imidlertid retten til å bruke teknologien i henhold til to eksisterende avtaler for to FPSOer, hvor den ene allerede var i drift og den andre under bygging.	as floating production, storage and offloading units, abbreviated "FPSO". In 2018, the Transferor Company sold patents and related technology rights related to the FPSO business. However, the Transferor Company retained the right to use the technology under two existing agreements for two FPSOs, one of which was already in operation and the other under construction.
Det Overdragende Selskapet mottar i dag vederlag fra Dana Petroleum Limited og Neo Energy Petroleum Limited, som betaling for å lisensiere ut patenter og tilhørende teknologirettigheter som nevnt over. Vederlagets størrelse varierer avhengig av hvor høy produksjon FPSOen lisenstakerne benytter har ("Lisensavtalen"). Virksomheten knyttet til Lisensavtalen driftes i dag av det Overdragende Selskapet ("Lisensvirksomheten").	The Transferor Company currently receives remuneration from Dana Petroleum Limited and Neo Energy Petroleum Limited as payment for licensing out the patents and related technology rights as mentioned above. The remuneration amount varies depending on the level of production of the FPSO that the license holders use (the "License Agreement"). The business associated with the License Agreement is currently operated by the Transferor Company (the "License Business").
Det Overdragende Selskapet er i en prosess med å skille ut Lisensvirksomheten til et eget datterselskap, Project Tripartite 2 AS, ved hjelp av en fisjon og en etterfølgende trekantfusjon. Formålet med å skille ut Lisensvirksomheten i et eget datterselskap er å skille ut inntekt som kan assosieres med oljeproduksjon, av hensyn til å gjøre det Overdragende Selskapet til en mer attraktiv investering for investorer som bare har anledning til å investere i selskaper innenfor fornybar energi.	The Transferor Company is in the process of carving out the License Business into a separate subsidiary, Project Tripartite 2 AS, by means of a demerger and a subsequent triangular merger. The purpose of carving out the License Business into a separate subsidiary is to separate income that can be associated with oil production, with a view to making the Transferor Company a more attractive investment for investors that can only invest in renewable energy companies.
For å skille ut Lisensvirksomheten med fra konsernet har det Overdragende Selskapet vurdert ulike strategiske alternativer og konkludert med at børsnotering vil være det beste alternativet. Det Overdragende Selskapet har vurdert ulike alternative modeller for å dele ut aksjene i Project Tripartite 2 AS for å børsnotere Lisensvirksomheten. Det Overdragende Selskapet har konkludert med at den mest effektive løsningen er å gjennomføre en fisjon av det Overdragende Selskapet, der aksjonærene får vederlag i det Overtakende Selskapet som mottar 70 % av aksjene i Project Tripartite 2 AS ved fisjonen. De resterende 30 % av aksjene i Project Tripartite 2 AS beholdes av det Overdragende Selskapet.	The Transferor Company has considered various strategic options to carve the License Business out of the group and concluded that a stock exchange listing is the best option. The Transferor Company has considered various alternative models for distributing the shares in Project Tripartite 2 AS in order to list the License Business. The Transferor Company has concluded that the most efficient solution is to carry out a demerger of the Transferor Company, in which the shareholders receive consideration in the Transferee Company receiving 70% of the shares in Project Tripartite 2 AS upon the demerger. The remaining 30% of the shares in Project Tripartite 2 AS will be kept by the Transferor Company.
Som ledd i utskillelsen av selskapet som eier Lisensvirksomheten, har det Overdragende Selskapet stiftet det Overtakende Selskapet, som et heleid datterselskap. Etter fisjonen er gjennomført skal det Overdragende Selskapet skyte inn de resterende 30 % av aksjene i Project Tripartite 2 AS som tingsinnskudd i	As part of carving out the company that owns the License Business, the Transferor Company has established the Transferee Company as a wholly owned subsidiary. After the demerger has been completed, the Transferor Company shall transfer the remaining 30% of the shares in Project Tripartite 2 AS as a contribution

det Overtakende Selskapet, slik at det Overtakende Selskapet etter den transaksjonen eier 100 % av aksjene i Project Tripartite 2 AS. Det Overtakende Selskapet skal deretter noteres på børs. Det Overdragende Selskapet vil fortsette sin notering på Oslo Børs uforandret.	in kind to the Transferee Company, so that the Transferee Company after that transaction owns 100% of the shares in Project Tripartite 2 AS. Then, the Transferee Company will be listed on the stock exchange. The Transferor Company will remain listed on the Oslo Stock Exchange without change.
Det er en forutsetning for gjennomføring av fisjonen at fisjonen og trekantfusjonen som ble besluttet av generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet den 19. februar 2024 gjennomføres før denne fisjonen.	It is a prerequisite for the demerger that the demerger and the triangular merger that was decided by the general meeting of the Transferor Company on 19 February 2024, is carried out before this demerger.
Det er også en forutsetning for gjennomføring av fisjonen at generalforsamlingen i Project Tripartite 2 AS vedtar å konvertere fusjonsfordringen som etableres ved trekantfusjonen som ble besluttet av generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet den 19. februar 2024 før denne fisjonen.	It is also a prerequisite for the completion of the demerger that the general meeting of Project Tripartite 2 AS decides to convert the merger-receivable established by the triangular merger which was decided by the general meeting of the Transferor Company on 19 February 2024 before this demerger.
Det Overdragende Selskapet har også iverksatt en parallell M&A prosess for salg av hele eller deler av Project Tripartite 2 AS. Det er en forutsetning for å melde gjennomføring av fisjonen at aksjene i Project Tripartite 2 AS ikke er solgt før dette.	The Transferor Company has also initiated a parallel M&A process for the sale of all or parts of Project Tripartite 2 AS. It is a prerequisite for registering completion of the demerger that the shares in Project Tripartite 2 AS have not been sold before this.
2.2 Lovregulering mv.	2.2 Legislation etc.
Fisjonen skal gjennomføres etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 14 om fisjon av selskap ved overføring av eiendeler mv. som tingsinnskudd til eksisterende Overtakende Selskap.	The demerger shall be carried out pursuant to the provisions in Chapter 14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act regarding demerger of companies with transfer of assets etc. as contribution in-kind to an existing Transferee Company.
Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet, slik at bokførte verdier i Overdragende Selskap på eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres, videreføres underet i det Overtakende Selskapet, jf. nærmere om dette i punkt 3.1.	The demerger is to be carried out with accounting continuity, so that book values in the Transferor Company of assets, rights and obligations transferred are continued unchanged in the Transferee Company. See more on this in Section 3.1.
Fisjonen skal gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål etter reglene i skatteloven kapittel 11, jf. nærmere om dette i punkt 3.2.	The demerger is to be carried out with tax continuity for Norwegian tax purposes pursuant to the provisions in Chapter 11 of the Norwegian Taxation Act. See more on this in Section 3.2.
Det vises til punkt 3 og 4 nedenfor for en nærmere redegjørelse for den regnskapsmessige og skattemessige behandlingen og konsekvenser for Selskapene og aksjonærene.	Reference is made to Sections 3 and 4 below for a more detailed account of the accounting and tax treatment and consequences for the Companies and shareholders.

2.3 Fremgangsmåte for fisjonen	2.3 Demerger procedure
Fisjonen av det Overdragende Selskapet gjennomføres slik:	The demerger of the Transferor Company will be carried out as follows:
(a) Fisjonsplanen med vedlegg vedtas av styrene og meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret og gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på det Overdragende Selskapets hjemmeside senest én måned før generalforsamlingen skal behandle planen.	(a) The demerger plan with appendices is adopted by the Boards of Directors and reported and announced in the Register of Business Enterprises, and made available to the shareholders on the Transferor Company's website no later than one month before the general meeting is to consider the plan.
(b) Fisjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av generalforsamlingene. Generalforsamlingenes beslutning vil deretter bli meldt til Foretaksregisteret, som kunngjør en seks ukers kreditorvarslingsfrist.	(b) The demerger plan with appendices shall be submitted for final adoption by the general meetings. The general meetings' resolutions will then be reported to the Register of Business Enterprises, which will announce a six-week creditor notification deadline.
(c) Etter utløpet av kreditorfristen og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot fisjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, vil gjennomføring av fisjonen bli meldt til Foretaksregisteret.	(c) After expiry of the creditor period and provided that no creditors have come forward with objections to the demerger or that any objections have been dealt with, implementation of the demerger will be reported to the Register of Business Enterprises.
(d) Fisjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingene. Ved fisjonens ikrafttredelse inntreffer følgende virkninger av fisjonen:	(d) The demerger takes effect upon registration of the implementation notices. When the demerger takes effect, the following effects of the demerger occur:
(i) Aksjekapitalen i det Overdragende Selskapet er nedsatt og selskapets vedtekter tilsvarende endret.	(i) The share capital of the Transferor Company is reduced, and the articles of association amended accordingly.
(ii) Aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet er forhøyet.	(ii) The share capital of the Transferee Company is increased.
(iii) De eiendeler, rettigheter og forpliktelser som er angitt i punkt 4 er overført fra det Overdragende Selskapet til det Overtakende Selskapet.	(iii) The assets, rights and obligations specified in item 4 are transferred from the Transferor Company to the Transferee Company.
(iv) Aksjene i det Overtakende Selskapet er utstedt til de som skal motta vederlagsaksjene.	(iv) The shares in the Transferee Company are issued to the parties who are to receive the consideration shares.

3. REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG GJENNOMFØRING	3. ACCOUNTING AND TAX IMPLEMENTATION
3.1 Regnskapsmessig gjennomføring	3.1 Accounting implementation
Transaksjoner i det Overdragende Selskapet med tilknytning til det som overføres til det Overtakende Selskapet ved fisjonen, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for det Overtakende Selskapets regning fra fisjonen selskapsrettslig trer i kraft.	Transactions in the Transferor Company associated with what is transferred to the Transferee Company upon the demerger, shall for accounting purposes be considered to have been made at the Transferee Company's expense from when the demerger takes effect pursuant to company law.
Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet slik at det Overtakende Selskapet viderefører regnskapsmessige verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fisjonen overtas fra det Overdragende Selskapet i henhold til kontinuitetsprinsippet.	The demerger is carried out with accounting continuity so that the Transferee Company continues the accounting values of the assets, rights and obligations that is transferred from the Transferor Company upon the demerger in accordance with the continuity principle.
Selskapets revisor har bekreftet at det etter fisjonen vil være dekning for selskapets gjenværende bundne egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 14-3 (3) jf. § 12-2.	The company's auditor has confirmed that after the demerger, there will be coverage for the company's remaining undistributable equity, cf. Section 14-3 (3) cf. Section 12-2 of the Public Limited Liability Companies Act.
3.2 Skattemessig gjennomføring	3.2 Tax implementation
Fisjonen vil gjennomføres med full skattemessig kontinuitet for norske skatteformål i samsvar med bestemmelsene i skatteloven kapittel 11. Dette gjelder både for det Overdragende Selskapet og norske aksjonærer i det Overdragende Selskapet. Fisjonen vil gjennomføres med skattemessig virkning i henhold til skatteloven. Resultat i fisjonsåret frem til fisjonens gjennomføringstidspunkt fordeles slik at resultatet blir tilnærmet riktig i forhold til den virksomheten eller del av virksomhet Selskapene driver videre.	The demerger will be carried out with full tax continuity for Norwegian tax purposes in accordance with the provisions of Chapter 11 of the Norwegian Taxation Act. This applies both to the Transferor Company and Norwegian shareholders of the Transferor Company. The demerger will be carried out with tax effect in accordance with the Taxation Act. Profits and losses in the demerger year up to the date of implementation of the demerger are distributed so that the result is approximately correct in relation to the business or part of the business that the Companies continue to operate.
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. 79,69 % til det Overdragende Selskapet og 20,31 % til det Overtakende Selskapet ("Bytteforholdet").	Pursuant to Section 11-8 (1) of the Taxation Act, the nominal and paid-up share capital of the Transferor Company is distributed with the same ratio as the distribution of the fair net values, i.e. 79.69% to the Transferor Company and 20.31% to the Transferee Company (the "Conversion Ratio").
At fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet innebærer at alle skatteposisjoner i det Overdragende Selskapet knyttet til det som overføres til det Overtakende Selskapet overføres uendret, og uten at det utløses noen skatt i det Overdragende Selskapet eller oppskrivningsrett for det Overtakende Selskapet. Eventuelle skatteposisjoner som ikke har tilknytning til	The fact that the demerger is carried out with tax continuity means that all tax positions in the Transferor Company relating to what is transferred to the Transferee Company are transferred unchanged, and without triggering any tax in the Transferor Company or revaluation rights for the Transferee Company. Any tax positions that are not related to assets or liabilities in the

eiendeler eller gjeld i Overdragende Selskap, overføres til/beholdes av det selskapet som fortsetter virksomheten som skatteposisjonene skriver seg fra. Hvis det ikke kan sannsynliggjøres hvilken virksomhet skatteposisjonen knytter seg til, skal skatteposisjonen fordeles mellom Overdragende Selskap og det Overtakende Selskapet basert på Bytteforholdet.	Transferor Company are transferred to/retained by the company that continues the business from which the tax positions derive. If it cannot be substantiated which business the tax position relates to, the tax position shall be divided between the Transferor Company and the Transferee Company based on the Conversion Ratio.
Fisjonen vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer, som etter at fisjonen er gjennomført vil ha nøyaktig samme antall aksjer i det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet.	The demerger will not be considered a tax realisation for Norwegian shareholders, who, after implementation of the demerger, will have exactly the same number of shares in the Transferor Company and the Transferee Company.
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.	For foreign shareholders, tax treatment is regulated by the taxation rules of the respective countries. 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.
4. EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSE SOM OVERFØRES VED FISJONEN	4. ASSETS, RIGHTS AND OBLIGATIONS TO BE TRANSFERRED IN THE DEMERGER
Fisjonen gjennomføres ved at det Overdragende Selskapet overdrar følgende eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overtakende Selskapet:	The demerger is carried out by the Transferor Company transferring the following assets, rights and obligations to the Transferee Company:
70 % av aksjer i Project Tripartite 2 AS.	70% of the shares in Project Tripartite 2 AS.
Det Overdragende Selskapet beholder samtlige øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Skatteposisjoner fordeles etter reglene i skatteloven § 11-8.	The Transferor Company retains all other assets, rights and obligations. Tax positions are distributed in accordance with Section 11-8 of the Norwegian Taxation Act.
Alle andre eiendeler mv. beholdes av det Overdragende Selskapet.	All other assets etc. are retained by the Transferor Company.
Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ikke fanges opp av fordelingen i dette punkt 4 skal anses å tilhøre den virksomhet/eiendel/rettighet/forpliktelse som vedkommende post etter sin art mest naturlig hører inn under/sammen med. Eventuelle eiendeler, rettigheter eller forpliktelser, inklusive ikke-balanseførte, omtvistede, usikre og/eller ukjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser, hvor dette ikke kan sannsynliggjøres, fordeles mellom Selskapene i samme forhold som Bytteforholdet.	Assets, rights and obligations not captured by the distribution in this Section 4 shall be considered to belong to the business/asset/right/obligation to which such item by its nature most naturally belongs. Any assets, rights or obligations, including off-balance sheet, disputed, uncertain and/or unknown assets, rights and obligations, where this cannot be substantiated, will be distributed among the Companies using the same ratio as the Conversion Ratio.

5. FISJONSVEDERLAGET OG AKSJONÆRRETTIGHETER	5. DEMERGER CONSIDERATION AND SHAREHOLDER RIGHTS
5.1 Fisjonsvederlaget	5.1 The demerger consideration
Aksjekapitalen i det Overdragende Selskapet skal ved fisjonen nedsettes fra NOK 32 875 912,5 med NOK 6 676 928,63 til NOK 26 198 983,87 ved en reduksjon av pålydende på de 65 751 825 utstedte aksjene i det Overdragende Selskapet fra NOK 0,5 med NOK 0,101547426706407, til NOK 0,398452573293593.	The share capital of the Transferor Company will upon the demerger be reduced from NOK 32,875,912.5 by NOK 6,676,928.63 to NOK 26,198,983.87 by reducing the nominal value of the 65,751,825 issued shares in the Transferor Company from NOK 0.5 by NOK 0.101547426706407 to NOK 0.3984525732935930.
Størrelsen på kapitalnedsettelsen i det Overdragende Selskapet er fastsatt basert på en vurdering av de virkelige verdier som overføres til det Overtakende Selskapet ved fisjonen (20,31 %) og de virkelige verdier som beholdes av det Overdragende Selskapet (79,69 %). På denne måten sikres korrekt fordeling av aksjekapitalen i forhold til fordelingen av verdiene i det Overdragende Selskapet.	The amount of the capital reduction in the Transferor Company has been determined based on an assessment of the fair values transferred to the Transferee Company upon the demerger (20.31%) and the fair values retained by the Transferor Company (79.69%). In this way, correct distribution of the share capital is ensured in relation to the distribution of the values of the Transferor Company.
Siden det ikke innløses noen aksjer ved fisjonen, vil fisjonen således ikke medføre noen endring i eiersammensetningen.	Since no shares will be redeemed upon the demerger, the demerger will not entail any change in the composition of owners.
Ved fisjonen utstedes det tilsvarende antall aksjer i det Overtakende Selskapet som det er aksjer i det Overdragende Selskapet. Aksjonærene i det Overdragende Selskapet vil således motta én aksje i det Overtakende Selskapet for hver aksje de eier i det Overdragende Selskapet.	Upon the demerger, the same number of shares in the Transferee Company will be issued as there are shares in the Transferor Company. Consequently, the shareholders of the Transferor Company will receive one share in the Transferee Company for each share they own in the Transferor Company.
Tilleggsvederlag skal ikke utdeles.	Additional consideration shall not be awarded.
5.2 Aksjonærrettigheter	5.2 Shareholder rights
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).	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 Transferee Company's Board of Directors shall, as soon as the demerger has taken effect, register the new shares with the securities register in accordance with Section 4-8 (2) of the Public Limited Liability Companies Act.
6. FORHOLDET TIL DE ANSATTE	6. EMPLOYEE RELATIONSHIPS
Det Overdragende Selskapet har 8 ansatte før fisjonen. Samtlige ansatte fortsetter sine arbeidsforhold uendret etter fisjonen, og fisjonen har således ingen betydning for de ansatte.	The Transferor Company has 8 employees prior to the demerger. All employees continue their employment relationships without changes after the demerger, and

	the demerger is consequently of no significance to the employees.
I samsvar med kravene som følger av allmennaksjeloven vil de ansatte blitt informert om fisjonen i forkant av behandling i generalforsamlingen.	In accordance with the requirements of the Public Limited Liability Companies Act, the employees will be informed of the demerger prior to consideration by the general meeting.
Det vises for øvrig til styrets rapport om fisjonen.	Reference is also made to the board's report on the demerger.
7. SÆRLIG RETT ELLER FORDEL	7. SPECIAL RIGHTS OR BENEFITS
Ved fisjonen skal det ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer eller andre, ut over alminnelige honorarer for bistand.	No special rights or benefits shall be awarded in favor of board members or others in the connection with the demerger, other than ordinary remuneration for assistance.
8. AKSJEEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER	8. SHAREHOLDERS WITH SPECIAL RIGHTS AND HOLDERS OF SUBSCRIPTION RIGHTS
Ingen rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, 11-10 og 11-12 er utstedt i Selskapene før fisjonen og ingen slike rettigheter skal tildeles i forbindelse med fisjonen.	No rights referred to in Sections 11-1, 11-10 and 11-12 of the Public Limited Liability Companies Act have been issued in the Companies prior to the demerger, and no such rights shall be awarded in connection with the demerger.
Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer eller andre i forbindelse med fisjonen.	No special rights or benefits shall fall to board members or others in connection with the demerger.
9. SELSKAPSRETTLIG BESLUTNINGER I DET OVERDRAGENDE SELSKAPET	9. CORPORATE RESOLUTIONS IN THE TRANSFEROR COMPANY
Styret foreslår at generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet treffer følgende vedtak for gjennomføring av fisjonen:	The Board of Directors proposes that the general meeting of the Transferor Company passes the following resolutions for implementation of the demerger:
1. Fisjonsplan med vedlegg datert 20.mars 2024 vedrørende fisjon av Magnora ASA med overføring til Hermana Holding ASA (det "Overtakende Selskapet") godkjennes og skal gjennomføres i tråd med fisjonsplanen.	1. <i>The demerger plan with appendices dated 20 March 2024 regarding the demerger of Magnora ASA with transfer to Hermana Holding ASA (the "Transferee Company") is approved and shall be implemented in line with the demerger plan.</i>
2. <i>Aksjekapitalen i Magnora ASA nedsettes fra NOK 32 875 912,5 med NOK 6 676 928,63 til NOK 26 198 983,87 ved at på pålydende verdi på de 65 751 825 aksjene i selskapet reduseres fra NOK 0,5 med NOK 0,101547426706407 til NOK 0,398452573293593. Kapitalnedsettelsen er basert på selskapets sist avlagte årsregnskap som viser at det etter kapitalnedsettelsen vil være</i>	2. <i>The share capital in Magnora ASA is reduced from NOK 32,875,912.5 by NOK 6,676,928.63 to NOK 26 198 983,87 by reducing the nominal value of the 65,751,825 shares in the company from NOK 0.5 by NOK 0.1015474267064070 to NOK 0.398452573293593. The capital reduction is based on the company's most recently prepared annual accounts, which show that after the capital reduction, there will be full coverage</i>

full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og øvrig bunden egenkapital.	for the remaining share capital and other undistributed equity.
3. Nedsettelsen av aksjekapitalen i Magnora ASA er begrunnet i og skjer som ledd i fisjonen. Nedsettelsesbeløpet med tillegg av NOK 77 738 092,86 av annen egenkapital (samlet NOK 84 415 021,49) utgjør samlet aksjeinnskudd i det Overtakende Selskapet og skal benyttes til utdeling til aksjonærene gjennom overføring av nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overtakende Selskapet ved fisjonen og ved at aksjonærene mottar vederlag i form av aksjer i det Overtakende Selskapet. Da fisjonen gjennomføres til regnskapsmessig kontinuitet er aksjeinnskuddet fastsatt til bokført verdi av egenkapitalen som overføres ved fisjonen. Virkelig verdi av eiendelene mv. som overføres tilsvarer minst de bokførte verdiene.	3. The reduction of the share capital in Magnora ASA is justified by and takes place as part of the demerger. The reduction amount with the addition of NOK 77,738,092.86 of other equity (NOK 84,415,021.49 in total) constitutes the total share contribution in the Transferee Company and shall be used for distribution to the shareholders by the transfer of certain specified assets, rights and obligations to the Transferee Company upon the demerger, and by the shareholders receiving consideration in the form of shares in the Transferee Company. Since the demerger is carried out with accounting continuity, the share contribution is determined at the book value of the equity transferred upon the demerger. The fair value of the assets etc. transferred corresponds to at least the book values.
4. Ved ovenstående beslutning om fisjon forhøyes aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet med aksjeinnskudd ved overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beskrevet i fisjonsplanen ved fisjonens ikrafttredelse. Kapitalforhøyelsen vedtas og anses tegnet ved generalforsamlingenes godkjenning av fisjonsplanen.	4. By the above demerger resolution, the share capital of the Transferee Company is increased with a share contribution by transfer of assets, rights and obligations as described in the demerger plan when the demerger takes effect. The capital increase is approved and deemed to have been taken out upon the general meetings' approval of the demerger plan.
5. Som følge av kapitalnedsettelsen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fisjonen og kapitalnedsettelsen, endres vedtektenes § 4 til å lyde: "Selskapets aksjekapital er NOK 26 198 983,87 fordelt på 65 751 825 aksjer hver pålydende NOK 0,398452573293593."	5. As a result of the capital reduction, and with effect from registration of the implementation of the demerger and the capital reduction, Section 4 of the articles of association is amended to read as follows: "The company's share capital is NOK 26,198,983.87 divided on 65,751,825 shares, each with a nominal value of NOK 0.398452573293593."
10. SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER I DET OVERTAKENDE SELSKAPET	10. CORPORATE RESOLUTIONS IN THE TRANSFEE COMPANY
Styret foreslår at generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet treffer følgende vedtak for gjennomføring av fisjonen:	The Board of Directors proposes that the general meeting of the Transferee Company passes the following resolutions for implementation of the demerger:
1. Fisjonsplan med vedlegg datert 20. mars 2024 vedrørende fisjon av Magnora ASA med overføring til Hermana Holding ASA (det	1. The demerger plan with appendices dated 20 March 2024 regarding the demerger of Magnora ASA with transfer to Hermana Holding ASA (the

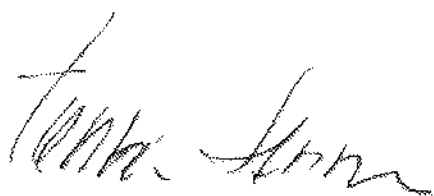
"Overtakende Selskapet") godkjennes og skal gjennomføres i tråd med fisjonsplanen.	"Transferee Company") is approved and shall be implemented in line with the demerger plan.
2. Som en tilrettelegging for aksjeutstedelsen i fisjonen foretas det en forutgående kapitalnedsettelse. Det Overtakende Selskapets aksjekapital reduseres fra NOK 1 000 000 til NOK 0 ved at samtlige eksisterende aksjer slettes. Nedsettelsesbeløpet skal i sin helhet benyttes til utdeling til det Overtakende Selskapets aksjonær. Nedsettelsen er basert på det Overtakende Selskapets årsregnskap datert 15. mars 2024. Kapitalnedsettelsen er betinget av at aksjekapitalen umiddelbart forhøyes i henhold til nedenstående vedtak, og gjennomføres således uten kreditorperiode.	2. To facilitate the issuance of shares in the demerger, a prior capital reduction is carried out. The Transferee Company's share capital is reduced from NOK 1,000,000 to NOK 0 by cancelling all existing shares. The reduction amount shall in its entirety be used for distribution to the Transferee Company's shareholder. The reduction is based on the Transferee Company's annual accounts dated 15 March 2024. The capital reduction is conditional on the share capital immediately being increased in accordance with the decision below, and is thus carried out without a creditor period.
3. Som ledd i fisjonen forhøyes aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet fra NOK 0 med NOK 6 676 928,63 til NOK 6 676 928,63 ved utstedelse av 65 751 825 aksjer, hver pålydende 0,101547426706407.	3. As part of the demerger, the share capital of the Transferee Company is increased from NOK 0 by NOK 6,676,928.63 to NOK 6 676 928,63 by issuing 65,751,825 shares, each with a nominal value of 0.101547426706407.
4. Fisjonen gjøres regnskapsmessig til kontinuitet, og tegningskursen fastsettes således med utgangspunkt i bokført verdi av den egenkapitalen som overføres fra Magnora ASA ved fisjonen. Bokførte verdier er beregnet pr 29. februar 2024. På denne bakgrunn er samlet tegningsbeløp fastsatt til NOK 84 415 021,49, tilsvarende NOK 1,28384301865385 per aksje. Differansen mellom nominell aksjekapitalforhøyelse og samlet tegningsbeløp fordeles med regnskapsmessig kontinuitet. Tegningsbeløpet er fastsatt per 20. mars 2024. Det utstedes én vederlagsaksje i det Overtakende Selskapet for hver utstedte aksje i Magnora ASA.	4. The demerger is carried out with accounting continuity, and the subscription price is thus determined on the basis of the book value of the equity transferred from Magnora ASA upon the demerger. Book values are calculated as of 29 February 2024. On this basis, the total subscription amount is determined at NOK 84,415,021.49, corresponding to NOK 1.28384301865385 per share. The difference between the nominal increase in share capital and the total subscription amount is distributed with accounting continuity. The subscription amount is determined as of 20 March 2024. One consideration share in the Transferee Company is issued for each issued share in Magnora ASA.
5. Kapitalforhøyelsen tegnes ved at generalforsamlingene i Magnora ASA og det Overtakende Selskapet godkjenner fisjonsplanen og tilfaller aksjeeierne som beskrevet i fisjonsplanen.	5. The capital increase is taken out by the general meetings of Magnora ASA and the Transferee Company approving the demerger plan, and falls to the shareholders as described in the demerger plan.
6. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av de eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres fra Magnora ASA til det Overtakende Selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fisjonen er trådt i kraft.	6. The share contribution is settled upon takeover of the assets, rights and obligations transferred from Magnora ASA to the Transferee Company when the Register of Business Enterprises has registered that the demerger has taken effect.

7. Som følge av aksjekapitalforhøyelsen, og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fisjonen og kapitalforhøyelsen, endres vedtektenes § 4 til å lyde: <i>"Selskapets aksjekapital er NOK 6 676 928,63 fordelt på 65 751 825 aksjer hver pålydende NOK 0,101547426706407."</i>	7. As a result of the share capital increase, and with effect from registration of the implementation of the demerger and the capital increase, Section 4 of the articles of association is amended to read as follows: <i>"The company's share capital is NOK 6,676,928.63 divided on 65,751,825 shares, each with a nominal value of NOK 0.101547426706407."</i>
11. KOSTNADER Omkostningene ved fisjonen fordeles mellom det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet i samme forhold som nettoverdiene fordeles.	11. COSTS The costs of the demerger will be distributed between the Transferor Company and the Transferee Company at the same ratio as the net values are distributed.
12. FULLMAKT Ved vedtakelse av fisjonsplanen gir generalforsamlingen fullmakt til styret i det Overdragende Selskapet til å gjennomføre eventuelle mindre endringer i fisjonsplanen under forutsetning av at slike mindre endringer ikke er til skade eller ulempe for Selskapene eller aksjeeierne.	12. POWER OF ATTORNEY By passing the demerger plan, the general meeting gives the Transferor Company's Board of Directors power of attorney to implement any minor amendments to the demerger plan, provided such minor changes do not damage or harm the Companies or the shareholders.
13. VEDLEGG Som vedlegg til denne fisjonsplanen følger:	13. APPENDICES The following is attached as appendices to this demerger plan:
1. Vedtekter for det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet	1. Articles of association of the Transferor Company and the Transferee Company
2. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre årene for det Overdragende Selskapet	2. Annual accounts, annual report and audit report for the last three years for the Transferor Company
3. Halvårsrapport etter verdipapirloven § 5-6 for det Overdragende Selskapet	3. Half-yearly report according to Section 5-6 of the Securities Act for the Transferor Company
4. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2023 for det Overtakende Selskapet (det Overtakende Selskapet er nystiftet i 2023)	5. Annual accounts, annual report and audit report for 2023 for the Transferee Company (the Transferee Company was newly established in 2023)

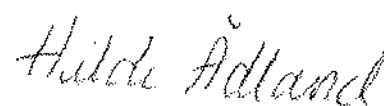
Separat signaturside følger / Separate signature page follows

Fisjonsplanen signeres digitalt. / The demerger plan is signed electronically.

Styret i Magnora ASA / The Board of Directors of Magnora ASA



Torstein Sanness
Styrets leder
Chairman of the Board



Hilde Adland
Styremedlem
Board Member

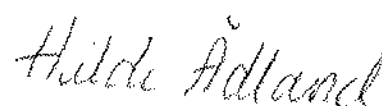


John Hamilton
Styremedlem
Board Member

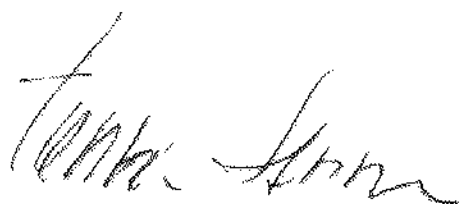
Styret i Hermana Holding ASA / The Board of Directors of Hermana Holding ASA



Erik Daylemani Sneve
Styrets leder
Chairman of the Board



Hilde Adland
Styremedlem
Board Member



Torstein Sanness
Styremedlem
Board Member