
FUSJONSPLAN / MERGER PLAN

for fusjon av / for the merger between

NORDIC AQUA PARTNERS A/S

som overdragende selskap / as the transferring company

og / and

NORDIC AQUA PARTNERS AS

som overtakende selskap / as the acquiring company

29. mars 2023 / 29 March 2023

INNHOLDSFORTEGNELSE / TABLE OF CONTENTS

1 Fusjonsparter	4
1 The merging parties	4
2 Bakgrunn og begrunnelse for fusjonen	4
2 Background and purpose of the merger	4
3 Fremgangsmåte for fusjonen	5
3 Merger procedure.....	5
4 Fusjonsvederlag	6
4 Merger consideration	6
5 Tidspunkter for gjennomføring av fusjonen.....	8
5 Effective dates for the merger	8
5.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse	8
5.1 Legal date of effect.....	8
5.2 Skattemessig gjennomføring.....	9
5.2 Tax effective date	9
5.3 Regnskapsmessig gjennomføring.....	9
5.3 Accounting effective dates	9
6 Selskapsrettslige beslutninger ved gjennomføring av fusjonen.....	9
6 Corporate decisions when implementing the merger.....	9
6.1 Nordic Aqua Partners A/S	10
6.1 Nordic Aqua Partners A/S	10
6.2 Nordic Aqua Partners AS	10
6.2 Nordic Aqua Partners AS	10
6.2.1 Godkjennelse av fusjonsplan, styrets rapport og sakkyndig redegjørelse.....	10
6.2.1 Approval of merger plan and the board's report regarding the merger.....	10
6.2.2 Kapitalnedsettelse.....	16
6.2.2 Capital reduction	16
6.2.3 Kapitalforhøyelse.....	16
6.2.3 Capital increase.....	16
7 Vilkår for utøvelse av aksjeeierrettigheter.....	17
7 Conditions for exercise of share ownership rights	17
8 Særlige rettigheter.....	18
8 Special rights.....	18
9 Fusjonens betydning for det ansatte.....	19
9 The merger's effect on employees.....	19
10 Øvrige forpliktelser	19

10	Other obligations	19
11	Betingelser for gjennomføring av fusjonen	19
11	Conditions for completion of the merger	19
12	Kostnader	20
12	Merger costs.....	20
13	Vedlegg	21
13	Appendices.....	21
13.1	Nordic Aqua Partners AS	21
13.1	Nordic Aqua Partners AS	21
13.2	Nordic Aqua Partners A/S	21
13.2	Nordic Aqua Partners A/S	21

1 FUSJONSPARTER

Det overdragende selskap:

Nordic Aqua Partners A/S ("**Det Overdragende Selskap**")
 Sekundært navn: Nordic Aqua Products A/S
 Selskapsform: Aksjeselskap
 Organisasjonsnummer: 38183001
 Forretningskontor: Hundegade 1, 6760 Ribe, Danmark

Det overtakende selskap:

Nordic Aqua Partners AS ("**Det Overtakende Selskap**")
 Selskapsform: Aksjeselskap
 Organisasjonsnummer 928 958 280
 Forretningskontor: Nedre Bekkegate 1-3, 4370 Egersund, Norge

Det Overdragende Selskap og Det Overtakende Selskap vil i det følgende i fellesskap omtales som "**Partene**" og enkeltvis som en "**Part**".

2 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Ettersom aksjene i Det Overdragende Selskap er notert på Euronext Growth Oslo, ønsker styret i Det Overdragende Selskap at selskapet skal "omdannes" til et norsk aksjeselskap. Dette kan gjøre aksjen mer attraktiv for investorer, og dermed bidra til å bedre virksomhets tilgang på kapital.

Omdanning til et norsk aksjeselskap foretas ved en grenseoverskridende fusjon med et norsk selskap, Det Overtakende Selskap. Etter gjennomført kapitalnedsettelse i Det

1 THE MERGING PARTIES

The transferring company:

Nordic Aqua Partners A/S ("**The Transferring Company**")
 Secondary name: Nordic Aqua Products A/S
 Form of legal entity: Limited liability company
 Organization number: 38183001
 Company address: Hundegade 1, 6760 Ribe, Denmark

The acquiring company:

Nordic Aqua Partners AS ("**The Acquiring Company**")
 Form of legal entity: Limited liability company
 Organization number 928 958 280
 Company address: Nedre Bekkegate 1-3, 4370 Egersund, Norway

The Acquiring Company and The Transferring Company will in the following collectively be referred to as the "**Parties**" and individually as a "**Party**".

2 BACKGROUND AND PURPOSE OF THE MERGER

Due to the shares of The Transferring Company being listed on Euronext Growth Oslo, the board of The Transferring Company wishes for the company to be "transformed" into a Norwegian limited liability company. This can make the share more attractive to investors, and thus contribute to improving the company's access to capital.

Transformation into a Norwegian limited liability company is accomplished through a cross-border merger with The Acquiring Company. After completion of a capital reduction in The

Overtakende Selskap og fusjon med Det Overtakende Selskap, vil eierskapet være det samme som i Det Overdragende Selskap før gjennomføring av fusjonen.

På denne bakgrunn er Partenes styre av den oppfatning at det vil være hensiktsmessig at Partene fusjonerer.

Det Overtakende Selskap vil overta Det Overdragende Selskap sitt sekundærnavn, "Nordic Aqua Products", som nytt sekundærnavn.

3 FREMGANGSMÅTE FOR FUSJONEN

Fusjonen gjennomføres i samsvar med reglene i aksjeloven kapittel 13 og kapittel 16 i den danske selskapsloven. Dette innebærer at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Det Overdragende Selskap overføres til Det Overtakende Selskap ved fusjonens ikrafttredelse. Det Overdragende Selskap oppløses ved fusjonens ikrafttredelse.

Det Overtakende Selskap ble stiftet i 2022, og har følgelig ikke avgitt årsregnskap. Datoen for Det Overdragende Selskaps siste årsregnskap for regnskapsåret 2021 (vedtatt av generalforsamlingen i Det Overdragende Selskap 25. mai 2022) er brukt ved utarbeidelsen av denne fusjonsplanen.

Som vederlag i fusjonen mottar aksjonærene i Det Overdragende Selskap nye aksjer i Det Overtakende Selskap.

Enhver aksjonær i Det Overdragende Selskap som stemmer mot gjennomføring av fusjonen på generalforsamlingen skal ha rett til å kreve sine aksjer innløst av Det Overdragende Selskap ved å gi skriftlig melding til Det Overdragende Selskap til hjalti@nordicaquapartners.com senest fire (4) uker etter datoen for generalforsamlingen hvor fusjonen ble vedtatt av Det Overdragende Selskap.

Innløsningssummen vil være markedsprisen på aksjene i Det Overdragende Selskap.

Acquiring Company and merger with The Acquiring Company, the ownership will be the same as in The Transferring Company prior to completion of the merger.

For these reasons, the Parties' boards are of the opinion that it would be appropriate for the Parties to merge.

The Acquiring Company will adopt The Transferring Company's secondary name "Nordic Aqua Products" as new secondary name.

3 MERGER PROCEDURE

The merger is carried out in accordance with the rules of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act chapter 13 as well as chapter 16 in the Danish Companies Act. This entails that all assets, rights and liabilities of The Transferring Company are transferred to The Acquiring Company when the merger takes effect. The Transferring Company is dissolved when the merger takes effect.

The Acquiring Company was founded in 2022, and consequently has not submitted annual accounts. The Transferring Company's latest annual accounts covering the financial year 2021 (adopted by the general meeting of The Transferring Company on 25 May 2022) have been used in the preparation of this merger plan.

As consideration for the merger, the shareholders of The Transferring Company receive new shares in The Acquiring Company.

Any shareholder of The Transferring Company voting against completion of the merger at the general meeting shall be entitled to require its shares redeemed by The Transferring Company by providing a written notice to The Transferring Company to hjalti@nordicaquapartners.com not later than four (4) weeks after the general meeting at which the merger is adopted by The Transferring Company.

The redemption price will be the market price of the shares in The Transferring Company. The

Markedsprisen vil bli satt til kursen på aksjene i Det Overdragende Selskaps som er notert på Euronext Growth Oslo kl. 9:00 (CET) (dvs. åpningskurs) («**Noteringsprisen**») på datoen for generalforsamlingen der fusjonen ble vedtatt av Det Overdragende Selskap.

Betaling av innløsningssummen vil skje ved kontant betaling til eventuelle innløsende aksjonærer i Det Overdragende Selskap og vil betales senest to (2) måneder etter datoen fusjonen trer i kraft.

Dersom en aksjonær er av den oppfatning at Noteringsprisen ikke reflekterer markedsverdien av de innløste aksjene i Det Overdragende Selskap, kan aksjonæren be om at en verdsettelse av markedsverdien foretas av en ekspert oppnevnt av en kompetent domstol ved Det Overdragende Selskaps registrerte forretningskontor (heretter kalt "**Ekspertvurderingen**").

Dersom en innløsende aksjonær eller Det Overdragende Selskap ikke er enig i Ekspertvurderingen, kan aksjonæren eller Det Overdragende Selskap bestride Ekspertvurderingen ved å fremme krav for en kompetent domstol senest tre (3) måneder etter mottak av Ekspertvurderingen.

Kostnader knyttet til innhenting av Ekspertvurderingen skal betales av den eller de innløsende aksjonær(er) som har bedt om Ekspertvurderingen, dog slik at dersom Ekspertvurderingen resulterer i en innløsningspris som vesentlig avviker fra Noteringsprisen (som tilbudt av Det Overdragende Selskap), så kan retten beslutte at Det Overdragende Selskap skal betale kostnadene ved å innhente Ekspertvurderingen, helt eller delvis.

4 FUSJONSVEDERLAG

Fastsettelse av bytteforholdet er basert på virkelig verdi av de to fusjonerende selskapene. Det er i denne sammenheng lagt til grunn at Det Overdragende Selskap har en verdi på NOK 992 000 000 (100 % av Det Overdragende Selskap), mens Det Overtakende Selskap har

market price will be set at the price listed on Euronext Growth Market of The Transferring Company's shares at 9:00 (CET) (i.e. opening price) ("**Listing Price**") on the date of the general meeting on which the merger is adopted by The Transferring Company.

Payment of the redemption price will be made to any redeeming shareholders in cash by The Transferring Company and be paid not later than two (2) months after the date when the merger takes effect.

If any shareholder is of the opinion that the Listing Price does not reflect the market value of the redeemed shares in The Transferring Company, then such shareholder may request that a valuation of the market value is made by an expert appointed by a competent court at The Transferring Company's registered place of business (such valuation the "**Expert Valuation**").

If a redeeming shareholder or The Transferring Company do not agree with the Expert Valuation, such disagreeing person may contest the Expert Valuation by bringing a claim before the competent court not later than three (3) months after receipt of the Expert Valuation.

Costs relating to the obtainment of the Expert Valuation shall be paid by the redeeming shareholder(s) who have requested the Expert Valuation, provided, that if the Expert Valuation results in a redemption price which materially differs from the Listing Price (as offered by The Transferring Company), then the court may decide that The Transferring Company shall pay the costs of obtaining the Expert Valuation, in part or in full.

4 MERGER CONSIDERATION

The exchange ratio is based on the fair value of the two merging companies. In this context, it has been determined that The Transferring Company has a value of NOK 992,000,000 (100 % of the Transferring Company), while The Acquiring Company has a value of NOK 0 (after

en verdi på NOK 0 (etter kapitalnedsettelsen beskrevet nedenfor). Verdsettelsen av Det Overdragende Selskapet er foretatt av KWC AS, som ble utnevnt som uavhengig verdsetter og verdsettelsen er basert på markedsverdi inkludert en kontrollpremie på 5 % og på grunnlag av Det Overdragende Selskaps balanse per 31. desember 2022.

Aksjonærene i Det Overdragende Selskap vil motta aksjer i Det Overtakende Selskap som tilsvarer forholdet mellom verdien av Det Overdragende Selskap og verdien av Det Overtakende Selskap. Det totale antallet aksjer som vil bli utstedt i Det Overtakende Selskap vil være det samme som det totale antallet aksjer utstedt per i dag i Det Overdragende Selskap, dvs, 14 899 368 aksjer, fratrukket det antallet aksjer som eventuelt er innløst i samsvar med pkt. 3 over.

Fusjonsvederlaget utstedes ved kapitalforhøyelse i Det Overtakende Selskap. Aksjekapitalen i Det Overtakende Selskap vil først nedsettes fra NOK 30 000 til NOK 0 ved innløsning av 30 000 aksjer. Umiddelbart etter kapitalnedsettelsen vil aksjekapitalen i Det Overtakende Selskap forhøyes fra NOK 0 med mellom NOK 9 932 912 og NOK 14 899 368 til mellom NOK 9 932 912 og NOK 14 899 368 ved utstedelse av totalt mellom 9 932 912 og 14 899 368 nye aksjer pålydende NOK 1 per aksje.

5 KREDITORBESKYTTELSE

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ("**Deloitte**") er oppnevnt som uavhengig ekspertverdsetter i henhold til § 37 (1) i den danske aksjeloven med det formål å avgi en erklæring om hvorvidt kreditorene til Det Overdragende Selskap anses å være tilstrekkelig sikret etter fusjonen, gitt den nåværende situasjonen til Det Overdragende Selskap.

Erklæringen utarbeidet av Deloitte, som konkluderer med at kreditorene anses å være tilstrekkelig sikret, publiseres av den danske Erhvervsstyrelsen sammen med denne fusjonsplanen.

the capital decrease described below). The valuation of The Transferring Company has been performed by KWC AS appointed as independent valuer and the valuation is based on the market capitalization including a 5 % control premium and on the basis of The Transferring Company's balance sheet as of 31 December 2022.

The shareholders in The Transferring Company will receive shares in The Acquiring Company which correspond to the ratio between the value of The Transferring Company and the value of The Acquiring Company. The total number of shares that will be issued in The Acquiring Company will be the same as the total number of shares issued in The Transferring Company as of today, i.e. 14,899,368 shares, minus the number of shares that may have been redeemed in accordance with section 3 above.

The merger consideration is issued through a capital increase in The Acquiring Company. The share capital in The Acquiring Company will first be reduced from NOK 30,000 to NOK 0 by redemption of 30,000 shares. Immediately after the capital reduction, the share capital in The Acquiring Company will be increased from NOK 0 by between NOK 9,932,912 and NOK 14,899,368 to between NOK 9,932,912 and NOK 14,899,368 by issuing a total of between 9,932,912 and 14,899,368 new shares with a nominal value of NOK 1 per share.

5 CREDITOR PROTECTION

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ("**Deloitte**") has been appointed as impartial expert valuer pursuant to section 37(1) of the Danish Companies Act for the purpose of providing a statement on whether the creditors of The Transferring Company are considered to be adequately secured after the merger taken the current situation of The Transferring Company into account.

The statement prepared by Deloitte, which concludes that the creditors are deemed to be adequately secured, is published by the Danish Business Authority together with this merger plan.

6 TIDSPUNKT FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

6.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

En forutsetning for ikrafttredelse av fusjonen er at kreditorfristen er utløpt for begge Partene og at ingen kreditor har krevd innfrielse eller sikkerhetsstillelse etter reglene i aksjeloven eller den danske selskapsloven, eller at slike kreditorinnsigelser er håndtert i henhold til gjeldende rett. Etter at denne forutsetningen er oppfylt, og etter vedtakelse av fusjonen i Det Overdragende Selskaps generalforsamling, trer fusjonen i kraft når både henholdsvis Foretaksregisteret og den danske Erhvervsstyrelsen har registrert gjennomføringen av fusjonen.

Ved ikrafttredelse av fusjonen inntreer følgende virkninger:

- (i) aksjekapitalen i Det Overtakende Selskap er forhøyet;
- (ii) samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende Det Overdragende Selskap er overført til Det Overtakende Selskap i samsvar med fusjonsplanens bestemmelser;
- (iii) vedtektene i Det Overtakende Selskap er endret som angitt i fusjonsplanen;
- (iv) vederlagsaksjene i Det Overtakende Selskap er utstedt til aksjeeierne i Det Overdragende Selskap;
- (v) Det Overdragende Selskap er endelig oppløst og slettet fra det danske foretaksregisteret;

6 EFFECTIVE DATE FOR THE MERGER

6.1 Legal date of effect

A condition for the merger to take effect is that the creditor deadline has expired for both Parties and that no creditor has demanded payment or security in accordance with the rules in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act or the Danish Companies Act, or that such creditor objections have been handled in accordance with applicable law. After this condition has been met, and subject to adoption of the merger by the general meeting of The Transferring Company, the merger will take effect when the Norwegian Registry of Business Enterprises and the Danish Business Authority, respectively, have each registered the implementation of the merger .

When the merger takes effect, the following occurs:

- (i) the share capital in The Acquiring Company is increased;
- (ii) all assets, rights and liabilities belonging to The Transferring Company are transferred to The Acquiring Company in accordance with the provisions of the merger plan;
- (iii) the articles of association of The Acquiring Company are amended as set out in the merger plan;
- (iv) the consideration shares in The Acquiring Company are issued to the shareholders in The Transferring Company;
- (v) The Transferring Company is finally dissolved and deleted from the Danish Business Register;

- (vi) fusjonen er skattemessig gjennomført med kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11; og
- (vii) andre virkninger som fastsatt i aksjeloven, den danske selskapsloven, øvrig gjeldende lovgivning og fusjonsplanen.

6.2 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig virkning fra det tidspunkt som følger av skatteloven. Det er en forutsetning at fusjonen kan og skal gjennomføres som en skattefri fusjon i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11 samt den danske fusjonsskatteloven.

Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet, med den følge at Det Overtakende Selskap overtar de skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Det Overdragende Selskap. Fusjonen antas derfor ikke å utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser.

6.3 Regnskapsmessig gjennomføring

Fra og med 1. januar 2023 anses transaksjoner i Det Overdragende Selskap regnskapsmessig foretatt for Det Overtakende Selskap sin regning av regnskapsmessige hensyn.

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet, slik at Det Overtakende Selskap viderefører regnskapsførte verdier av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som ved fusjonen overtas fra Det Overdragende Selskap.

7 NØDVENDIGE SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN I HENHOLD TIL FUSJONSPLANEN

- (vi) tax-wise the merger is carried out with continuity in accordance with the rules in the Norwegian Taxation Act chapter 11; and
- (vii) other effects as stipulated in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the Danish Companies Act, other applicable legislation and the merger plan.

6.2 Tax effective date

The merger shall be carried out with tax effect from the time which follows from the Norwegian Taxation Act. It is a condition for the merger that the merger may and shall be carried out as a tax-free merger in accordance with chapter 11 of the Norwegian Tax Act and the Danish Merger Tax Act.

The merger is carried out with tax continuity, which entails that The Acquiring Company takes over the tax positions relating to the transferred assets, rights and liabilities from The Transferring Company. The merger is therefore not assumed to trigger any immediate tax consequences.

6.3 Accounting effective dates

As of 1 January 2023, transactions in The Transferring Company are deemed to have been carried out by The Acquiring Company for accounting purposes.

The merger is carried out with accounting continuity, which entails that The Acquiring Company carries on the accounting values of the assets, rights and liabilities which are taken over from The Transferring Company in the merger.

7 CORPORATE DECISIONS REQUIRED FOR THE IMPLEMENTATION OF THE MERGER AS SET OUT IN THE MERGER PLAN

De nedenfor beskrevne selskapshandlingene kreves av hver av partene for å juridisk gjennomføre den planlagte fusjonen. Meldinger om å innkalle de relevante selskapsorganene vil bli sendt av det respektive styret i samsvar med vedtektene til den aktuelle parten og/eller gjeldende selskapslovgivning.

7.1 Nordic Aqua Partners A/S

En melding om å innkalle til generalforsamling for å vedta den foreslåtte fusjonen i samsvar med fusjonsplanen vil bli sendt av styret i Det Overdragende Selskapet.

7.2 Nordic Aqua Partners AS

7.2.1 Godkjennelse av fusjonsplan og styrets rapport

Det foreslås at generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap treffer følgende beslutning:

"Fusjonsplanen for fusjon mellom Nordic Aqua Partners AS og Nordic Aqua Partners A/S godkjennes."

7.2.2 Utstedelse av frittstående tegningsretter

7.2.2.1 Styret i Det Overtakende Selskap

Det foreslås at styret i Det Overtakende Selskap treffer følgende beslutning:

- (i) *Tegningsrettene beskrevet nedenfor utstedes kun dersom fusjonen mellom Nordic Aqua Partners AS og Nordic Aqua Partners A/S i henhold til fusjonsplan datert 29. mars 2023 gjennomføres.*
- (ii) *Dersom fusjonen mellom Nordic Aqua Partners AS og Nordic Aqua Partners A/S gjennomføres, utstedes tegningsrettene beskrevet nedenfor*

The below described corporate actions are required by each of the Parties to legally implement the contemplated merger. Notices to convene the relevant corporate bodies will be issued by the respective board of directors in accordance with the articles of associations of the relevant Party and/or applicable corporate law.

7.1 Nordic Aqua Partners A/S

A notice to convene a general meeting of the shareholders to adopt the proposed merger in accordance with the merger plan will be issued by the board of directors of The Transferring Company.

7.2 Nordic Aqua Partners AS

7.2.1 Approval of merger plan and the board's report regarding the merger

It is proposed that the general meeting of The Acquiring Company pass the following resolution:

"The merger plan for the merger between Nordic Aqua Partners AS and Nordic Aqua Partners A/S is approved."

7.2.2 Issue of warrants

7.2.2.1 Board of directors of The Acquiring Company

It is proposed that the board of directors of The Acquiring Company pass the following resolution:

- (i) *The warrants described below will only be issued if the merger between Nordic Aqua Partners AS and Nordic Aqua Partners A/S in accordance with the merger plan dated 29 March 2023 is completed.*
- (ii) *If the merger between Nordic Aqua Partners AS and Nordic Aqua Partners A/S is completed, the warrants described below will be*

på datoen for fusjonens gjennomføring.

Tegningsrettene beskrevet nedenfor erstatter de 488 490 tegningsrettene i Nordic Aqua Partners A/S som ble utstedt av styret i Nordic Aqua Partners A/S på styremøter henholdsvis 3. mars 2022 og 25. mai 2022 (de "**Eksisterende Tegningsrettene**"). Forutsatt at fusjonen mellom Nordic Aqua Partners AS og Nordic Aqua Partners A/S gjennomføres, vil de Eksisterende Tegningsrettene som sådan bortfalle fra og med tidspunktet for fusjonens gjennomføring.

- (iii) Dersom fusjonen mellom Nordic Aqua Partners AS og Nordic Aqua Partners A/S ikke gjennomføres, utstedes ikke tegningsrettene beskrevet nedenfor og de Eksisterende Tegningsrettene fortsetter å eksistere.
- (iv) Selskapet utsteder totalt 488 490 frittstående tegningsretter i Nordic Aqua Partners AS. Hver tegningsrett gir rett til å tegne seg for én aksje pålydende NOK 1 i Nordic Aqua Partners AS.
- (v) Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett fravikes. Følgende personer gis følgende frittstående tegningsretter:

issued on the date of completion of the merger.

The warrants described below replace the 488,490 warrants in Nordic Aqua Partners A/S which were issued by the board of Nordic Aqua Partners A/S on the board meetings held on 3 March 2022 and 25 May 2022, respectively, (the "**Existing Warrants**"). Provided that the merger between Nordic Aqua Partners AS and Nordic Aqua Partners A/S is completed the Existing Warrants will as such lapse from and including the time of the completion of the merger.

- (iii) If the merger between Nordic Aqua Partners AS and Nordic Aqua Partners A/S is not completed, the warrants described below will not be issued and the Existing Warrants will continue to exist.
- (iv) The company issues a total of 488 490 warrants in Nordic Aqua Partners AS. Each warrant gives the right to subscribe for one share with a nominal value of NOK 1 in Nordic Aqua Partners AS.
- (v) Existing shareholders' preferential rights are waived. The following persons are granted the following warrants:

Navn / Selskapsnavn Name / Company name	Fødselsdato / Org.nr. Date of birth / Reg.no.	Antall tegningsretter Number of warrants	Ansatt Employee
Ragnar Joensen	07.12.1969	128 550 / 128,550	Nei / No
Hjalti Hvítklett	03.12.1979	102 840 / 102,840	Ja / Yes
Ove Nodland	05.01.1956	77 130 / 77,130	Ja / Yes
Arne Knudsen	08.10.1960	51 420 / 51,420	Ja / Yes
Jóhan Toftegaards	08.09.1967	25 710 / 25,710	Ja / Yes
Ola Frøvik	11.03.1989	25 710 / 25,710	Ja / Yes
Catherine Shen	21.04.1970	25 710 / 25,710	Ja / Yes
Matthew Bell	10.01.1982	25 710 / 25,710	Ja / Yes
Bergur Magnussen	08.09.1966	25 710 / 25,710	Ja / Yes

- | | |
|--|--|
| <p>(vi) Tegningsrettene til de ansatte (som angitt i tabellen i punkt (v) ovenfor) (de "Ansatte") er i behold så lenge de Ansatte er ansatt i Nordic Aqua Partners AS eller dets datterselskaper ("Gruppen"). Dersom de Ansattes ansettelsesforhold i Gruppen avsluttes før tegningsrettene benyttes, bortfaller tegningsrettene til de Ansatte med umiddelbar virkning.</p> | <p>(vi) The warrants of the employees (as indicated in the table in section (v) above) (the "Employees") are retained as long as the Employees are employed by Nordic Aqua Partners AS or its subsidiaries (the "Group"). If the Employees' employment with the Group is terminated before the exercise of the warrants, the warrants of the Employees will lapse with immediate effect.</p> |
| <p>(vii) Tegningsrettene til Ragnar Joensen ("Joensen") (som ikke er en ansatt, som indikert i tabellen i punkt (v) ovenfor) er i behold så lenge Joensen er engasjert av Gruppen i noen kapasitet. Dersom Joensens engasjement i Gruppen opphører, bortfaller tegningsrettene til Joensen med umiddelbar effekt.</p> | <p>(vii) The warrants of Ragnar Joensen ("Joensen") (who is not an employee, as indicated in the table in section (v) above) are retained as long as Joensen is engaged by the Group in any capacity. If Joensen's engagement with the Group ceases, Joensen's warrants will lapse with immediate effect.</p> |
| <p>(viii) Tegning av tegningsrettene skal skje på separate tegningsblanketter senest tre måneder etter datoen for generalforsamlingens beslutning.</p> | <p>(viii) Subscription of the warrants shall take place on separate subscription forms no later than three months after the date of the general meeting's decision.</p> |
| <p>(ix) Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.</p> | <p>(ix) No consideration shall be paid for the warrants.</p> |
| <p>(x) Tegningskurs per aksje ved utøvelse av tegningsrettene skal være NOK 81.</p> | <p>(x) The subscription price per share when exercising the warrants shall be NOK 81.</p> |
| <p>(xi) Utøvelse av tegningsrettene skjer ved skriftlig melding til Nordic Aqua Partners AS, som må ha kommet frem til Nordic Aqua Partners innen fristen angitt i punkt (xiii). I meldingen skal det angis hvor mange tegningsretter man har og hvor mange av disse som utøves.</p> | <p>(xi) Exercise of the warrants takes place by written notification to Nordic Aqua Partners AS, which must have reached Nordic Aqua Partners AS within the deadline specified in section (xiii). The notice must state how many warrants the holder has and how many of these are exercised.</p> |
| <p>(xii) Ved utøvelsen av tegningsrettene skal det betales NOK 81 per aksje innen syv dager etter at tegningsretten ble benyttet til en bankkonto oppgitt av Nordic Aqua Partners AS, med mindre</p> | <p>(xii) When exercising the warrants, NOK 81 per share must be paid within seven days after the warrant was exercised to a bank account designated by Nordic Aqua Partners AS, unless the special procedure in section (xvi) applies.</p> |

spesialregelen i punkt (xvi) kommer til anvendelse.

- (xiii) Tegningsrettene kan ikke utøves tidligere enn 1. mars 2025 (med mindre spesialregelen i punkt (xvi) kommer til anvendelse) og ikke senere enn 27. mai 2025.
- (xiv) Aksjer utstedt som følge av tegningsrettene skal være ordinære aksjer.
- (xv) Tegningsrettene er ikke overførbare.
- (xvi) Tegningsrettshavernes rettigheter etter dette punkt (xvi) gjelder fra tidspunktet for tegning av tegningsrettene i henhold til punkt (viii) og frem til 27. mai 2025. For ordens skyld innebærer dette at Tegningsrettshaverne kan utøve sine tegningsretter etter dette punkt (xvi) før 1. mars 2025, jf. punkt (xiii).

Dersom det treffes beslutning om å oppløse Nordic Aqua Partners AS, skal de personene som tegner seg for tegningsrettene

("Tegningsrettshaverne") gis skriftlig varsel uten unødig opphold, herunder med opplysninger om en bankkonto oppgitt av Nordic Aqua Partners AS for det formål å innbetale tegningskurs.

Dersom en Tegningsrettshaver ønsker å utøve samtlige eller enkelte av sine tegningsretter, skal Tegningsrettshaveren gi skriftlig melding til Nordic Aqua Partners AS senest ti dager etter at Tegningsrettshaveren mottok skriftlig varsel fra Nordic Aqua Partners AS. I meldingen skal det angis hvor mange tegningsretter som Tegningsrettshaveren har og hvor mange av disse som utøves.

Senest samtidig som Tegningsrettshaveren sender

- (xiii) The warrants cannot be exercised earlier than 1 March 2025 (unless the special procedure in section (xvi) applies) and no later than 27 May 2025.

- (xiv) Shares issued as a result of the warrants shall be ordinary shares.

- (xv) The warrants are not transferable.

- (xvi) The Warrant Holders' rights pursuant to this section (xvi) applies from the time of subscription of the warrants in accordance with section (viii) until 27 May 2025. For the sake of good order, this entails that the Warrant Holders may exercise their warrants in accordance with this clause (xvi) prior to 1 March 2025, cf. clause (xiii).

If a decision is made to dissolve Nordic Aqua Partners AS, the persons who subscribe for the warrants (the "**Warrant Holders**") shall be given written notice without undue delay, including information on a bank account designated by Nordic Aqua Partners AS for the purpose of payment of exercise price.

If a Warrant Holder wishes to exercise all or some of its warrants, the Warrant Holders must give written notice to Nordic Aqua Partners AS no later than ten days after the Warrant Holder received written notice from Nordic Aqua Partners AS. The notification must state how many warrants the Warrant Holder holds and how many of these are exercised.

Not later than at the same time as the Warrant Holder notifies Nordic

melding til Nordic Aqua Partners AS som beskrevet i forrige avsnitt, skal det betales NOK 81 per aksje til bankkontoen oppgitt av Nordic Aqua Partners AS.

Dersom en Tegningsrettshaver ikke sender melding til Nordic Aqua Partners AS eller foretar innbetaling som beskrevet i dette punkt (xvi), bortfaller Tegningsrettshaverens (resterende) tegningsretter ti dager etter datoen hvor Tegningsrettshaveren mottok skriftlig varsel fra selskapet.

- (xvii) Dersom det treffes beslutning om fusjon av Nordic Aqua Partners AS, skal Tegningsrettshaverne gis skriftlig varsel uten unødig opphold, herunder med opplysninger om en bankkonto oppgitt av Nordic Aqua Partners AS for det formål å innbetale tegningskurs.*

Ved fusjon av Nordic Aqua Partners AS hvor Nordic Aqua Partners AS er det overdragende selskap, skal Tegningsrettshaverne tildeles nye tegningsretter i det overtakende selskapet. Verdien av tegningsrettene i det overtakende selskapet skal tilsvare verdien tegningsrettene i Nordic Aqua Partners AS og skal i hovedsak være underlagt de samme vilkårene som tegningsrettene i Nordic Aqua Partners AS.

Ved fusjon av Nordic Aqua Partners AS hvor Nordic Aqua Partners AS er det overtakende selskap, skal Tegningsrettshavernes tegningsretter forbli upåvirket.

- (xviii) Dersom det treffes beslutning om fusjon av Nordic Aqua Partners AS, skal Tegningsrettshaverne gis skriftlig varsel uten unødig opphold, herunder med opplysninger om en bankkonto oppgitt av Nordic Aqua*

Aqua Partners AS as described in the paragraph above, NOK 81 per share must be paid to the bank account designated by Nordic Aqua Partners AS.

If a Warrant Holder does not send a notification to Nordic Aqua Partners AS or make payment as described in this section (xvi), the Warrant Holder's (remaining) warrants lapse ten days after the date when Warrant Holder received written notice from the company.

- (xvii) If a decision is made to merge Nordic Aqua Partners AS, the Warrant Holders must be given written notice without undue delay, including information on a bank account designated by Nordic Aqua Partners AS for the purpose of payment of exercise price.*

In the event of a merger of Nordic Aqua Partners AS where Nordic Aqua Partners AS is the transferring company, the Warrant Holders shall be granted new warrants in the acquiring company. The value of the warrants in the acquiring company shall correspond to the value of the warrants in Nordic Aqua Partners AS and shall essentially be subject to the same conditions as the warrants in Nordic Aqua Partners AS.

In the event of a merger of Nordic Aqua Partners AS where Nordic Aqua Partners AS is the acquiring company, the warrants of the Warrant Holders shall remain unaffected.

- (xviii) If a decision is made to demerge Nordic Aqua Partners AS, the Warrant Holders must be given written notice without undue delay, including information on a bank account designated by Nordic Aqua*

Partners AS for det formål å innbetale tegningskurs.

Ved fisjon av Nordic Aqua Partners AS skal Tegningsrettshavernes tildeles nye tegningsretter i det selskapet som den aktuelle Tegningsrettshaveren er ansatt i eller på annen måte er tilknyttet etter fisjonen. Verdien av tegningsrettene til den aktuelle Tegningsrettshaveren i det aktuelle overtakende selskapet skal tilsvare verdien av tegningsrettene i Nordic Aqua Partners AS og skal i hovedsak være underlagt de samme vilkårene som tegningsrettene i Nordic Aqua Partners AS.

- (xix) Ved endringer i Nordic Aqua Partners AS' kapitalstruktur, inkludert, men ikke begrenset til ved kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, tilbakekjøp av egne aksjer eller utstedelse av nye tegningsretter i Nordic Aqua Partners AS, skal Tegningsrettshavernes tegningsretter i henhold til dette vedtaket forbli upåvirket. Dette innebærer at antallet tegningsretter og konverteringskursen forblir upåvirket.*
- (xx) Ved endringer i den pålydende verdien av Nordic Aqua Partners AS' aksjer, skal antallet tegningsretter og tegningskursen justeres slik at antallet tegningsretter og tegningskursen forblir upåvirket av endringene.*
- (xxi) Aksjer tegnet ved utøvelse av tegningsretter gir rett til utbytte fra og med det regnskapsår retten utøves.*

7.2.2.2 Generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap treffer vedtaket som foreslått av styret i punkt 7.2.2.1 ovenfor.

Partners AS for the purpose of payment of exercise price.

In the event of a demerger of Nordic Aqua Partners AS, the Warrant Holders shall be granted new warrants in the company in which the respective Warrant Holder is employed or otherwise associated after the demerger. The value of the warrants of the relevant Warrant Holder in the relevant acquiring company shall correspond to the value of the warrants in Nordic Aqua Partners AS and shall be subject to essentially the same conditions as warrants in Nordic Aqua Partners AS.

- (xix) In the event of changes in Nordic Aqua Partners AS' capital structure, including, but not limited to capital increases, capital reductions, buyback of own shares or the issuance of new warrants in Nordic Aqua Partners AS, the Warrant Holders' warrants in accordance with this resolution shall not be adjusted. This entails that the number of warrants and the conversion rate remain unaffected.*
- (xx) In the event of changes in the nominal value of Nordic Aqua Partner AS' shares, the number of warrants and the conversion rate shall be adjusted so that the number of warrants and the conversion rate remain unaffected by the changes.*
- (xxi) Shares subscribed for by exercise of warrants gives the right to dividend from and including the financial year in which the warrant is exercised.*

7.2.2.2 The general meeting of The Acquiring Company

It is proposed that the general meeting of The Acquiring Company make the resolution as

7.2.3 Nye vedtekter

Det foreslås at generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap treffer følgende beslutning:

Selskapets vedtekter endres herved, og skal heretter ha det innhold som fremgår av Vedlegg 2 til fusjonsplanen datert 29. mars 2023.

7.2.4 Kapitalnedsettelse

Det foreslås at generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap treffer følgende vedtak om kapitalnedsettelse:

- (i) *Aksjekapitalen nedsettes til NOK 0 fra NOK 30 000 ved innløsning av 30 000 aksjer.*
- (ii) *Nedsettelsesbeløpet skal benyttes til utbetaling til Selskapets eneaksjeeier, Kontrari AS. Kapitalnedsettelsen er betinget av og trer i kraft ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen i punktet nedenfor, jf. aksjeloven § 12-5 (2).*
- (iii) *Som en følge av kapitalnedsettelsen endres vedtektene § 3.1 til å lyde:*

"Selskapets aksjekapital er NOK 0, fordelt på aksjer med en nominell verdi på NOK 0 per aksje."

7.2.5 Kapitalforhøyelse

Det foreslås at generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap treffer følgende vedtak om kapitalforhøyelse:

proposed by the board of directors in item 7.2.2.1 above.

7.2.3 New articles of association

It is proposed that the general meeting of The Acquiring Company pass the following resolution:

The company's articles of association are hereby amended, and shall henceforth read as set forth in Appendix 2 to the merger plan dated 29 March 2023.

7.2.4 Capital reduction

It is proposed that the general meeting of The Acquiring Company pass the following resolution regarding a capital reduction:

- (i) *The share capital is reduced to NOK 0 from NOK 30,000 by redemption of 30,000 shares.*
- (ii) *The reduction amount shall be used for payment to the Company's sole shareholder, Kontrari AS. The capital reduction is conditional on, and comes into effect upon, the completion of the capital increase in the item below, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 12-5 (2).*
- (iii) *As a result of the capital reduction, the articles of association § 3.1 are amended to read as follows:*

"The share capital of the Company is NOK 0 nominal value, divided into shares of a nominal value of NOK 0 per share."

7.2.5 Capital increase

It is proposed that the general meeting of The Acquiring Company pass the following resolution regarding a capital increase:

- | | |
|---|--|
| <p>(i) Aksjekapitalen i Nordic Aqua Partners AS økes fra NOK 0 med mellom NOK 9 932 912 og NOK 14 899 368 til mellom NOK 9 932 912 og NOK 14 899 368 ved utstedelse av mellom 9 932 912 og 14 899 368 nye aksjer, hver pålydende NOK 1 per aksje, etter styrets nærmere beslutning. Vedtektenes § 3.1 endres tilsvarende.</p> | <p>(i) The share capital in Nordic Aqua Partners AS is increased from NOK 0 by between NOK 9,932,912 and NOK 14,899,368 to between NOK 9,932,912 and NOK 14,899,368 by issuing between 9,932,912 and 14,899,368 new shares, each with a nominal value of NOK 1 per share, according to the board of director's decision. The articles of association § 3.1 is amended accordingly.</p> |
| <p>(ii) Kapitalforhøyelsen skjer til en tegningskurs per aksje på NOK 62,3581483456211. Dette innebærer et totalt aksjeinnskudd på mellom NOK 619 398 000 og NOK 929 097 000, hvorav mellom NOK 9 932 912 og NOK 14 899 368 er aksjekapital og mellom NOK 609 465 088 og NOK 914 197 632 er overkurs, etter styrets nærmere beslutning.</p> | <p>(ii) The capital increase shall be carried out at a subscription price per share of NOK 62.3581483456211. This entails a total share contribution of between NOK 619,398,000 and NOK 929,097,000, of which between NOK 9,932,912 and NOK 14,899,368 is share capital and between NOK 609,465,088 and NOK 914,197,632 is premium, according to the board of director's decision.</p> |
| <p>(iii) Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Nordic Aqua Partners AS overtar alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Nordic Aqua Partners A/S i henhold til fusjonsplanens bestemmelser.</p> | <p>(iii) The share contribution is settled by Nordic Aqua Partners AS taking over all assets, rights and liabilities from Nordic Aqua Partners A/S in accordance with the provisions of the merger plan.</p> |
| <p>(iv) De nye aksjene tegnes av og tilfaller aksjeeierne i Nordic Aqua Partners A/S. Aksjene anses tegnet ved at generalforsamlingen i Nordic Aqua Partners A/S godkjenner fusjonsplanen.</p> | <p>(iv) The new shares are subscribed for and accrue to the shareholders in Nordic Aqua Partners A/S. The shares are considered subscribed for when the general meeting of Nordic Aqua Partners A/S approves the merger plan.</p> |
| <p>(v) De nye aksjene skal ha fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fusjonen.</p> | <p>(v) The new shares shall have full rights, including right to dividends, from the time which the merger takes effect under Norwegian company law.</p> |
| <p>(vi) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 30 000. Utgiftene dekkes av Selskapet.</p> | <p>(vi) The expenses related to the capital increase are estimated at approximately NOK 30,000. The expenses are covered by the Company.</p> |

De aksjeeierne som er registrert i aksjeeierregisteret til Det Overdragende Selskap på det tidspunktet fusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret kan fra og med tidspunktet for registreringen utøve rettigheter som aksjeeier i Det Overtakende Selskap, og har rett til utbytte og andre utdelinger på aksjene i Det Overtakende Selskap som besluttet etter registreringen i Foretaksregisteret. Disse aksjeeierne skal registreres i aksjeeierregisteret til Det Overtakende Selskap uten ugrunnet opphold .

9 SÆRLIGE RETTIGHETER

Styret i Det Overdragende Selskap har i henhold til fullmakten i artikkel 3.3 i Det Overdragende Selskaps vedtekter utstedt de Eksisterende Tegningsrettene. I henhold til gjeldende tegningsrettsvilkår (se vedlegg 1 til Det Overdragende Selskaps vedtekter, vedlagt denne fusjonsplanen som Vedlegg 4) skal de Eksisterende Tegningsrettighetene konverteres til (nye) tegningsretter i Det Overtakende Selskap som gir innehaverne rett til å tegne aksjer i Det Overtakende Selskap (de **"Nye Tegningsrettene"**) dersom det gjennomføres en fusjon hvor Det Overdragende Selskap er den opphørende enheten.

Verdien av de Nye Tegningsrettighetene skal tilsvare verdien av de Eksisterende Tegningsrettighetene og de Nye Tegningsrettighetene skal være underlagt vesentlig de samme vilkårene som gjelder for de Eksisterende Tegningsrettighetene.

De Nye Tegningsrettighetene er beskrevet i ytterligere detalj i punkt 7.2.2 ovenfor.

Ingen spesielle rettigheter eller fordeler jf. den danske selskapsloven § 272 (1) nr. 10 gis til noen medlemmer av styret eller den daglige ledelsen i Partene eller til den uavhengige ekspertverdsetteren i forbindelse med fusjonen.

The shareholders who are registered in the shareholder register of The Transferring Company at the time which the merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises may from the time of the registration exercise their rights as shareholders in The Acquiring Company, and are entitled to dividends and other distributions on the shares in The Acquiring Company which are resolved after the registration in the Norwegian Register of Business Enterprises. These shareholders shall be registered in the shareholder register of The Acquiring Company without undue delay and no share certificates will be issued.

9 SPECIAL RIGHTS

The board of directors of The Transferring Company has in accordance with the authorisation in article 3.3 of The Transferring Company's articles of association issued the Existing Warrants. Pursuant to the applicable warrant terms (see appendix 1 to The Transferring Company's articles of association, attached as Appendix 4 to this merger plan), in the event of a merger on which The Transferring Company is the discontinuing entity the Existing Warrants shall be converted into (new) warrants in The Acquiring Company entitling the warrant holder(s) the subscribe for shares in The Acquiring Company (**"New Warrants"**).

The value of the New Warrants shall correspond to the value of the Existing Warrants and the New Warrants shall be subject to materially the same terms as those applicable to the Existing Warrants.

The New Warrants are described in further detail in item 7.2.2 above.

No special rights or advantages cf. 272(1) no. 10 of the Danish Companies Act, are granted to any members of the board of directors or the executive management of the Parties or to the impartial expert valuer in connection with the merger.

10 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Det er ingen ansatte i Det Overtakende Selskap.

Alle ansatte i Det Overdragende Selskap overføres til Det Overtakende Selskap med uendrede lønnsvilkår og rettigheter, også når det gjelder de ansattes medarbeiderinnflytelse. Det Overtakende Selskap overtar fullt ut Det Overdragende Selskaps forpliktelser overfor de overførte ansatte.

Alle ansatte i Det Overdragende Selskap vil bli informert om fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om sammenslåingen i samsvar med reglene i aksjeloven, arbeidsmiljøloven og den danske selskapsloven.

11 ØVRIGE FORPLIKTELSER

Frem til gjennomføring av fusjonen skal Partene drive sine respektive virksomheter i samsvar med tidligere praksis, gjeldende lover og regler, og ikke foreta tiltak som har vesentlig negativ betydning for virksomheten eller vesentlig forrykker grunnlaget for bytteforholdet i fusjonen.

12 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen skal være betinget av at:

- (i) Generalforsamlingen i Det Overdragende Selskap godkjenner.
- (ii) Partene oppnår alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen i henhold til fusjonsplanen. Det er videre en forutsetning at tillatelsene ikke inneholder vilkår som vil ha vesentlig negativ betydning for det sammenslåtte selskapet, med

10 THE MERGER'S EFFECT ON EMPLOYEES

There are no employees in The Acquiring Company.

All employees in The Transferring Company are transferred to The Acquiring Company with unchanged salary conditions and rights also in terms of employee participation rights (*in Danish: medarbejderindflydelse*). The Acquiring Company fully takes over The Transferring Company's obligations towards the transferred employees.

All employees of The Transferring Company will be informed about the merger and will be given the opportunity to discuss and comment on the merger in accordance with the rules in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the Norwegian Working Environment Act and the Danish Companies Act.

11 OTHER OBLIGATIONS

Until the completion of the merger, the Parties shall operate their respective businesses in accordance with previous practice, applicable laws and regulations, and shall not take measures which have a significant negative impact on the business or significantly shift the basis for the exchange ratio in the merger.

12 CONDITIONS FOR COMPLETION OF THE MERGER

Completion of the merger is conditional upon:

- (i) Approval by the general meeting of The Transferring Company.
- (ii) The Parties obtaining all permits from public authorities or other bodies which are necessary to carry out the merger in accordance with the merger plan. It is also a condition that the permits do not contain conditions which will have a significant negative impact on the merged company, unless the boards

mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning når det tas hensyn til kompensasjon som eventuelt måtte bli avtalt i denne forbindelse.

- (iii) Eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av fusjonen er gitt, med mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning når det tas hensyn til kompensasjon som eventuelt måtte bli avtalt i denne forbindelse.
- (iv) Fusjonsplanen er godkjent med nødvendig flertall i generalforsamlingen i Det Overtakende Selskap.
- (v) Fristen for innsigelser fra kreditorene er utløpt for begge Partene, og forholdet til kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse, er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med aksjeloven.
- (vi) Ingen omstendigheter vedrørende den annen Part har inntrådt før utløpet av kreditorfristene etter aksjeloven og den danske selskapsloven som vesentlig endrer grunnlaget for fusjonen.

13 KOSTNADER

Kostnadene i anledning fusjonen skal dekkes av Det Overdragende Selskap.

of the Parties agree that the effects on the merged company will not have a significant negative impact when taking into account any compensation which may be agreed upon in this regard.

- (iii) Any third-party consents which may be required for the completion of the merger having been granted, unless the boards of the Parties agree that the effects on the merged company will not have a significant negative impact when taking into account any compensation which may be agreed upon in this regard.
- (iv) The merger plan having been approved with the necessary majority in the general meeting of The Acquiring Company.
- (v) The deadline for objections from the creditors having expired for both Parties, and affairs with creditors who have raised objections, if any, have been clarified or handled in another way in accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- (vi) that no circumstances relating to the other Party have occurred prior to the expiry of the creditor period in the Norwegian Limited Liability Companies Act and the Danish Companies Act which significantly change the basis for the merger.

13 MERGER COSTS

Costs related to the merger shall be covered by The Transferring Company.

14 VEDLEGG**14.1 Nordic Aqua Partners AS**

Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg for Det Overtakende Selskap:

Vedlegg 1: Gjeldende vedtekter for Det Overtakende Selskap.

Vedlegg 2: Vedtekter for Det Overtakende Selskap etter fusjonen.

Vedlegg 3: Årsregnskap for Det Overtakende Selskap for det siste regnskapsår.

14.2 Nordic Aqua Partners A/S

Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg for Det Overdragende Selskap:

Vedlegg 4: Gjeldende vedtekter for Det Overdragende Selskap.

Vedlegg 5: Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for Det Overdragende Selskap for de siste tre regnskapsår.

Vedlegg 6: "Vurderingsmands" erklæring om kreditorenes stilling, jf. den danske selskapsloven § 277.

14 APPENDICES**14.1 Nordic Aqua Partners AS**

This merger plan has the following attachments for The Acquiring Company:

Appendix 1: Current articles of association for The Acquiring Company.

Appendix 2: Articles of association for The Acquiring Company after the merger.

Appendix 3: Annual accounts for The Acquiring Company for the last financial years.

14.2 Nordic Aqua Partners A/S

This merger plan has the following attachments for The Transferring Company:

Appendix 4: Current articles of association of The Transferring Company.

Appendix 5: Annual accounts and annual reports with audit reports for The Transferring Company for the last three financial years.

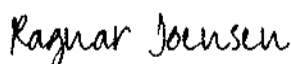
Appendix 6: Expert declaration regarding the creditors' position, cf. section 277 of the Danish Companies Act.

* * *

29. mars 2023 / 29 March 2023

**Styret i / The board of directors of
Nordic Aqua Partners A/S**

DocuSigned by:



1617DE873C0044D...

Ragnar Joensen

Styrets leder / Chairman

DocuSigned by:



3F89D5421FAE4AC...

Ove Nodland

Styremedlem / Board member

DocuSigned by:

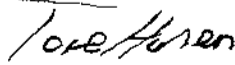


41D3DDDD7C98473...

Knut Nesse

Styremedlem / Board member

DocuSigned by:

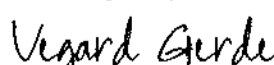


42F093DA2E7B41A...

Tore Hopen

Styremedlem / Board member

DocuSigned by:



6375566B11E648C...

Vegard Gjerde

Styremedlem / Board member

29. mars 2023 / 29 March 2023

**Styret i / The board of directors of
Nordic Aqua Partners AS**

DocuSigned by:

6375566611E646C
Vegard Gjerde
Styrets leder / Chairman