

JOINT

MERGER PLAN

FOR THE MERGER BETWEEN

OYFJELLET WIND HOLDCO S.À R.L.
(AS TRANSFERRING COMPANY)

AND

ØYFJELLET WIND HOLDING AS
(AS ACQUIRING COMPANY)

www.bahr.no

1. PARTIES TO THE MERGER

- 1.1 The Transferring Company: **Oyfjellet Wind HoldCo S.à r.l. (“OWHS”)**
Org. no: B244360
Business municipality: Wecker
Registered address: 23, Am Scheerleck, L-6868 Wecker
- 1.2 The Acquiring Company: **Øyfjellet Wind Holding AS (“ØWHAS”)**
Org. no: 927 378 744
Business municipality: Oslo
Registered address: Karl Johans gate 7, 0154 Oslo

2. BRIEFLY ABOUT THE PARTIES, THE MERGER AND THE REASON FOR IT

ØWHAS is a Norwegian private limited liability company. OWHS is a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) under Luxembourg law and the owner of all the shares in ØWHAS.

At the time of the merger OWHS’s assets, rights and liabilities shall be transferred in their entirety to ØWHAS. As consideration therefor, the shareholders in OWHS shall receive all the existing shares that OWHS owns in ØWHAS. OWHS shall be dissolved at the time of implementation of the merger.

The reason for the merger proposal is to simplify the holding structure of the Øyfjellet wind project.

3. IMPLEMENTATION OF THE MERGER

3.1 Merger contribution

The merger is to be implemented on the basis of §§ 13-25 to 13-36 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, read in conjunction with § 13-25 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, and Articles 1020-3, 1021-1 et seq. of the Luxembourg amended law of 10 August 1915 regarding commercial companies (*loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales*, the “1915 Law”).

At the time the merger becomes effective, OWHS’s assets, rights and liabilities shall be transferred in their entirety to ØWHAS. At the same time, OWHS shall be dissolved.

The fair value of OWHS, disregarding the shares in ØWHAS held by OWHS, is at the date of this report positive, and accordingly ØWHAS receives positive equity as part of the merger.

3.2 Consideration for the merger

By way of consideration for the merger, the shareholders in OWHS shall receive all outstanding shares in ØWHAS, consisting of existing shares currently owned by OWHS which will be transferred to ØWHAS as part of the merger. No share capital increase will be required. The consideration shares constitute the entire share capital of ØWHAS.

Prior to the effectuation of the merger, ØWHAS will split its shares into the same number of shares outstanding in OWHS. The consideration shares will in the merger be distributed amongst the shareholders with one share in ØWHAS for each share the shareholder owns in OWHS. No other particular rules apply to the distribution of shares in ØWHAS.

3.3 Implementation for accounting law purposes

The merger gives rise to a restructuring with unchanged ownership and accounting entries are to be made on the basis of the continuity assumption: see the last sentence of § 10-12(1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and Norwegian accounting standard (Norsk RegnskapsStandard) NRS 9 Merger (Fusjon). The capitalised value of assets and liabilities in OWHS are thus to be carried forward in ØWHAS.

ØWHAS will take over and continue the respective values of OWHS's assets and liabilities, as stated in OWHS's balance sheet as of the Effective Accounting Date, as defined below, in its accounting as of the Effective Accounting Date at book value, provided that this continuation of book value does not conflict with mandatory legal provisions, cf. Article 1021-1 (4) 4° of the 1915 Law.

If the tax valuations of the OWHS assets and liabilities change as a result of an external tax audit or other binding orders of the tax authorities before the merger becomes effective, ØWHAS shall carry forward the changed valuations in its tax balance sheet.

Financial statements for OWHS and audited financial statements for ØWHAS, both as of 31 December 2021 (closing balance sheet), will be used to determine the terms of the merger, cf. Article 1021-1 (4) 5° of the 1915 Law.

The shareholders of OWHS have resolved, pursuant to Article 1021-7 (1) last paragraph of the 1915 Law, to waive the requirement of an accounting statement (interim balance), which meets the criteria of Article 1021-7 (1) 3° of the 1915 Law and expressly state that the financial statements as at 31 December 2021 are sufficient.

3.4 Implementation for taxation law purposes

The merger is to be implemented in accordance with § 11-11 of the Norwegian Tax Act (skatteloven) and Art. 169, 170, 22bis of the Luxembourg income tax law and does not give rise to taxation of the companies or the shareholders.

3.5 Effective date

As from 1 January 2023, transactions in OWHS shall be deemed implemented for accounting purposes at the expense of ØWHAS, cf. § 13-26(2) no. 6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and Article 1021-1 (2) 5° of the 1915 Law (the “**Effective Accounting Date**”).

For company law purposes, the merger shall take effect at the time it is registered as implemented in the Register of Business Enterprises in Norway, cf. § 13-33(2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Article 1021-16 of the 1915 Law. At that time:

- (a) OWHS shall be dissolved;
- (b) OWHS's assets, rights and liabilities shall be transferred to ØWHAS;
- (c) the shares in OWHS shall be exchanged for shares in ØWHAS; and

- (d) the merger shall be implemented for tax purposes on the basis of the continuity assumption under the rules in Chapter 11 of the Norwegian Tax Act (skatteloven).

Effectuation of the merger is conditional on consent from the Norwegian Water Resources and Energy Directorate.

4. TERMS FOR THE EXERCISE OF SHAREHOLDER RIGHTS AND ENTITLEMENT TO DISTRIBUTIONS

Those who are listed in OWHS's shareholders' ledger (Norwegian: *aksjeeierbok*) or give notice and prove that they are shareholders in OWHS at the time the merger is registered as implemented in the Register of Business Enterprises may, as from that same time, exercise rights as shareholders in ØWHAS and shall be entitled to dividends and other distributions on the shares in ØWHAS which are decided following the registration in the Register of Business Enterprises. Those shareholders shall then be entered in ØWHAS's shareholders' ledger without undue delay.

No particular conditions apply for receiving distributions on the shares in ØWHAS or exercising other shareholder rights, other than what is stated above.

5. SPECIAL RIGHTS

No shareholders have special rights in OWHS. OWHS has not issued any subscription rights as referred to in §§ 11-1, 11-10 or 11-12 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. No measures for such rights-holders have been proposed.

At the time of merger, no special rights or advantages shall accrue to independent experts, members of the company's supervisory or control bodies, members of the Board of Directors, general manager or equivalent decision-makers.

The mandates of the members of the management board of OWHS shall expire at the time at the time the merger becomes effective.

6. PROHIBITION ON DISTRIBUTIONS

As from the time of signature of the merger plan until the time the merger becomes effective, neither OWHS nor ØWHAS may undertake distributions of dividends or other distributions on the shares without the consent from all shareholders in both companies.

7. COSTS

ØWHAS shall cover the costs related to the merger.

8. REPORT REGARDING THE MERGER AND STATEMENT REGARDING THE MERGER PLAN

8.1 Report regarding the merger

Both the Management Board of OWHS and the board of directors of ØWHAS have prepared a report on the merger pursuant to § 13-27 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and Article 1021-5 of the 1915 Law. The reports are enclosed as Appendices 1.1 and 2.1, shall be available for inspection at the registered office as from the publication of the merger plan and shall be made available to the shareholders of OWHS and ØWHAS, no later than one month before the general meeting is to deal with the merger plan. Neither OWHS nor ØWHAS have any employees.

8.2 Statement regarding the merger plan

All shareholders of OWHS and ØWHAS have by endorsing the merger plan consented to the fact that no statements regarding the merger plan shall be prepared in compliance with the requirements in § 13-28 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

8.3 Examination of the merger plan by independent experts and expert report

The shareholders of OWHS have resolved to waive the requirement for an examination of the common draft terms of merger by independent experts and an expert report pursuant to Article 1021-6 (5) of the 1915 Law.

9. ACCOUNTS AND ARTICLES OF ASSOCIATION

For OWHS, the Articles of Association and the annual financial statements and annual report with auditor's report (if applicable) for the financial year ended 31 December 2021 and the last three accounting years, are available for inspection at the registered office of OWHS as from the publication of the merger plan.

For ØWHAS, the Articles of Association and the annual financial statements and annual report with auditor's report for the financial year ended 31 December 2021, are included in Appendix 2.2 and shall be available for inspection at the registered office as from the publication of the merger plan. The Articles of Association following the merger are attached as Appendix 2.3.

10. RELATIONS WITH THE EMPLOYEES

ØWHAS and OWHS have no employees.

11. CREDITORS' RIGHTS

Upon completion of the merger, the creditors of OWHS will become creditors of the ØWHAS.

Pursuant to Article 1021-9 of the 1915 Law, creditors of OWHS, whose claims predate the date of publication of the deeds recording and approving the merger, may, notwithstanding any agreement to the contrary, apply within 2 (two) months of that publication by way of summary proceedings to the judge presiding the chamber of the Tribunal d' Arrondissement de Luxembourg (District Court), to obtain adequate safeguards for any matured or unmatured debts, where they can credibly demonstrate that due to the merger the satisfaction of their claims is at stake and that no adequate safeguards have been obtained from OWHS. Complete information on creditors' rights may be obtained free of charge at the following address: 23, Am Scheerleck, 6868 Wecker, Grand Duchy of Luxembourg.

12. AMENDMENTS

The Management Board of OWHS and the Board of Directors of ØWHAS will be authorised to jointly make minor amendments to the merger plan without such amendments having to be presented to the general meeting.

13. FINAL PROVISIONS

The merger plan was drawn up in English followed by a German and Norwegian translation in order to comply with the provisions of the 1915 Law and Norwegian law respectively.

24 October 2022

The Management Board of Oyfjellet Wind HoldCo S.à r.l.

DocuSigned by:
Jost Rodewald
ADF15237596E4DE...
Jost Rodewald

DocuSigned by:
Helmut Hohmann
864E4E6D71A543A...
Helmut Hohmann

The Board of Directors of Øyfjellet Wind Holding AS

DocuSigned by:
Joakim Johnsen
B4FDCBFC91914C8...
Joakim Brønner Johnsen

DocuSigned by:
Erik Mortensen
A4DC728AF0DC4E6...
Erik Mortensen

DocuSigned by:
Bernhard Gierke
3D7AC075C0E943E...
Bernhard Gierke

The undersigned, who is the sole shareholder in Øyfjellet Wind Holding AS, consents to there not being drawn up a statement for the merger plan complying with the requirements of § 13-28 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Luxembourg, 24 October 2022

For Oyfjellet Wind HoldCo S.à r.l.

DocuSigned by:
Jost Rodewald
ADF15237596E4DE...
Jost Rodewald

DocuSigned by:
Helmut Hohmann
864E4E6D71A543A...
Helmut Hohmann

APPENDICES TO THE MERGER PLAN

1. **OWHS as Transferring Company.**
 - 1.1 Merger report from the Management Board of OWHS.
2. **ØWHAS as Acquiring Company.**
 - 2.1 Merger report from the Board of Directors of ØWHAS.
 - 2.2 Current Articles of Association, annual financial statements and annual report with auditor's report for the fiscal year 2021.
 - 2.3 Articles of Association of ØWHAS following the merger.

FELLES

FUSJONSPLAN

FOR FUSJON MELLOM

OYFJELLET WIND HOLDCO S.À R.L.
(SOM OVERDRAGENDE SELSKAP)

OG

ØYFJELLET WIND HOLDING AS
(SOM OVERTAKENDE SELSKAP)

www.bahr.no

1. FUSJONSPARTER

- 1.1 Det overdragende selskap: **Oyfjellet Wind HoldCo S.à r.l. («OWHS»)**
Org.nr.: B244360
Forretningskommune: Wecker
Adresse: 23, Am Scheerleck, L-6868 Wecker
- 1.2 Det overtakende selskap: **Øyfjellet Wind Holding AS («ØWHAS»)**
Org.nr.: 927 378 744
Forretningskommune: Oslo
Adresse: Karl Johans gate 7, 0154 Oslo

2. KORT OM PARTENE OG BEGRUNNELSEN FOR FUSJONEN

ØWHAS er et norsk aksjeselskap. OWHS er et aksjeselskap (*société à responsabilité limitée*) underlagt Luxemburg rett og er innehaver av samtlige aksjer i ØWHAS.

Ved fusjonen overføres OWHS eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet til ØWHAS. Som vederlag for dette mottar aksjonærene i OWHS alle eksisterende aksjer som OWHS eier i ØWHAS. OWHS oppløses ved gjennomføringen av fusjonen.

Formålet med fusjonen er å forenkle selskapsstrukturen knyttet til Øyfjellet-prosjektet.

3. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

3.1 Selskapsrettslig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med hjemmel i allmennaksjeloven §§ 13-25 til 13-36, jf. aksjeloven § 13-25 og artikkel 1020-3, 1021-1 et seq. i den luxembourgske loven av 10. august 1915 om selskaper (som endret) (*loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, «1915-Loven»*).

Ved fusjonens ikrafttredelse vil OWHS eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres i sin helhet til ØWHAS. Samtidig vil OWHS oppløses.

Virkelig verdi av eiendelene i OWHS, sett bort fra aksjene OWHS eier i ØWHAS, er på tidspunktet for denne rapporten positiv, slik at ØWHAS mottar positiv egenkapital som del av fusjonen.

3.2 Fusjonsvederlag

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i OWHS alle utestående aksjer i ØWHAS, som består av eksisterende aksjer som eies av OWHS og som vil overføres til ØWHAS som del av fusjonen. Ingen kapitalforhøyelse vil være påkrevd. Vederlagsaksjene utgjør hele aksjekapitalen i ØWHAS.

Før gjennomføringen av fusjonen vil ØWHSA gjennomføre en aksjesplitt til samme antall aksjer som er utestående i OWHS. Vederlagsaksjene i fusjonen vil fordeles mellom aksjonærene, slik at det utdeles en aksje i ØWHAS for hver aksje som eies i OWHS. Ingen andre regler skal gjelde for fordelingen av aksjer i ØWHAS.

3.3 Regnskapsrettslig gjennomføring

Fusjonen innebærer en intern restrukturering med uendret eierskap og vil regnskapsmessig gjennomføres etter reglene om konsernkontinuitet, jf. siste setning i allmennaksjeloven § 10-12 (1) og NRS 9 Fusjon. Den kapitaliserte verdien av eiendeler og forpliktelser i OWHS vil følgelig videreføres i ØWHAS.

ØWHAS vil overta og videreføre de respektive verdiene av OWHS' eiendeler og forpliktelser som fremgår av OWHS' balanseregnskap fra den Effektive Bokføringsdatoen, som definert nedenfor, i sitt regnskap fra den Effektive Bokføringsdatoen til bokførte verdier, forutsatt at denne videreføringen av bokført verdi ikke kommer i konflikt med gjeldende rett, jf. artikkel 1021-1 (4) 4° i 1915-Loven.

Dersom de skattemessige beregningene av OWHS' eiendeler og forpliktelser endres som følge av eksternt bokettersyn eller andre bindende pålegg fra skattemyndighetene før fusjonens ikrafttredelse, skal ØWHAS videreføre de justerte verdiene i skatteregnskapet.

Årsregnskap for OWHS og revidert årsregnskap for ØWHAS, begge per 31. desember 2021 (siste balanseregnskap), vil benyttes til å fastsette vilkårene for fusjonen, jf. artikkel 1021-1 (4) 5° i 1915-Loven.

I samsvar med Artikkel 1021-7 (1) siste avsnitt i 1915-Loven, har aksjonærene i OWHS besluttet å gi avkall på kravet om mellombalanse i tråd med kravene i artikkel 1021-7 (1) 3° i 1915-Loven og som uttrykkelig fastsetter at årsregnskapene fra 31. desember 2021 er tilfredsstillende.

3.4 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet i henhold til skatteloven § 11-11 og Art. 169, 170, 22bis i den Luxembourgske skatteloven, og vil ikke medføre skattlegging av selskapene eller aksjonærene.

3.5 Virkningstidspunkt

Fra og med 1. januar 2023 anses transaksjoner i OWHS regnskapsmessig foretatt for regningen til ØWHAS, jf. allmennaksjeloven § 13-26 (2) nr. 6 og Artikkel 1021-1 (2) 5° i 1915-Loven (den «Effektive Bokføringsdatoen»).

Selskapsrettslig trer fusjonen i kraft på det tidspunkt den er registrert gjennomført i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-33 (2) og Artikkel 1021-16 i 1915-Loven. På dette tidspunktet er:

- (a) OWHS oppløst;
- (b) OWHS eiendeler, rettigheter og forpliktelser overført til ØWHAS;
- (c) aksjene i OWHS er byttet om med aksjer i ØWHAS; og
- (d) fusjonen skattemessig gjennomført med kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11.

Gjennomføring av fusjonen er betinget av samtykke fra NVE.

4. VILKÅR FOR Å UTØVE AKSJONÆRRETTIGHETER OG RETT TIL UTDELINGER

De som er innført i aksjeeierboken til OWHS eller melder og godtgjør at de er aksjeeiere i OWHS på det tidspunktet fusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, kan fra og med samme tidspunkt utøve rettigheter som aksjeeiere i ØWHAS og har rett til utbytte og andre utdelinger på aksjene i ØWHAS som besluttes etter registreringen i Foretaksregisteret. Disse aksjeeierne skal deretter innføres i aksjeeierboken til ØWHAS uten ugrunnet opphold.

Det skal ikke gjelde andre vilkår for å motta utdelinger på aksjene i ØWHAS eller for å utøve aksjonærrettigheter, utover det som fremgår ovenfor.

5. SÆRLIGE RETTIGHETER

Ingen aksjeeiere har særlige rettigheter i OWHS. OWHS har ikke utstedt tegningsretter som nevnt i aksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12. Det er ikke foreslått noen tiltak til fordel for slike rettighetshavere.

Ingen særlige rettigheter eller fordeler tilfaller ved fusjonen uavhengige sakkyndige, medlemmer av selskapets kontroll- eller tilsynsorganer, medlemmer av styret, daglig leder eller tilsvarende beslutningstakere.

Mandatene til direksjonen i OWHS skal opphøre samtidig som fusjonen trer i kraft.

6. FORBUD MOT UTDELINGER

Fra tidspunktet fusjonsplanen signeres og frem til tidspunktet fusjonens ikrafttredelse, kan verken OWHS eller ØWHAS dele ut utbytte eller foreta andre utdelinger på aksjene uten samtykke fra alle aksjonærene i begge selskap.

7. OMKOSTNINGER

Omkostningene ved fusjonen dekkes av ØWHAS.

8. RAPPORT OM FUSJONEN OG REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLAN

8.1 Rapport om fusjonen

Både direksjonen i OWHS og styret i ØWHAS har utarbeidet en rapport om fusjonen i samsvar med allmennaksjeloven § 13-27 og Artikkel 1021-5 i 1915-Loven. Rapportene er inntatt som vedlegg 1.1 og 2.1, og skal gjøres tilgjengelig på forretningskontoret fra tidspunktet for publisering av fusjonsplanen og skal gjøres tilgjengelig for aksjeeierne i OWHS og ØWHAS, senest én måned før styrene godkjenner fusjonsplanen. Verken OWHS eller ØWHAS har ansatte.

8.2 Redegjørelse for fusjonsplanen

Alle aksjonærene i OWHS og ØWHAS har ved å slutte seg til fusjonsplanen samtykket til at det ikke skal utarbeides noen redegjørelse om fusjonsplanen i samsvar med kravene i allmennaksjeloven § 13-28.

8.3 Undersøkelse av fusjonsplanen av uavhengige sakkyndige og sakkyndig rapport

Aksjonærene i OWHS har besluttet å fravike kravene om at fusjonsplanen gjennomgås av uavhengige sakkyndige, og at det avgis en sakkyndig rapport i samsvar med Artikkel 1021-6 (5) i 1915-Loven.

9. REGNSKAPER OG VEDTEKTER

For OWHS er vedtektene og årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning (hvor relevant) for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2021, samt for de tre siste regnskapsårene for OWHS, tilgjengelig for inspeksjon på forretningsstedet fra tidspunktet for publisering av fusjonsplanen.

For ØWHAS er vedtektene og årsregnskapet og årsberetningen med revisjonsberetning for regnskapsåret som ble avsluttet den 31. desember 2021 inntatt som vedlegg 2.2. Vedtekter for ØWHAS etter fusjonen følger som vedlegg 2.3.

10. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

ØWHAS og OWHS har ingen ansatte.

11. KREDITORRETTIGHETER

Etter gjennomføringen av fusjonen vil kreditorene i OWHS bli kreditorer i ØWHAS.

I samsvar med Artikkel 1021-9 i 1915-Loven, kan kreditorene i OWHS, som har krav datert forut for tidspunktet for publiseringen av dokumentene som gjennomfører og godkjenner fusjonen, uavhengig av avtaler som tilsier det motsatte, innen to måneder fra publiseringen søke om å få tilfredsstillende sikkerhet for eventuell forfalt eller uforfalt gjeld ved forenklet prosedyre, til ansvarlig dommer i tingretten i Luxembourg (chamber of the Tribunal d' Arrondissement de Luxembourg). Kreditorene må på en tilfredsstillende måte dokumentere at de risikerer å miste kravene sine som følge av fusjonen og at det ikke er blitt innhentet tilfredsstillende sikkerhet for kravene fra OWHS. Fullstendig informasjon om kreditorenes rettigheter kan innhentes uten kostnad på følgende adresse: 23, Am Scheerleck, 6868 Wecker, Grand Duchy of Luxembourg.

12. ENDRINGER

Direksjonen i OWHS og styret i ØWHAS kan i felleskap gjøre eventuelle mindre endringer i fusjonsplanen uten at slike endringer må godkjennes på generalforsamlingen.

13. AVSLUTTENDE BESTEMMELSER

Denne fusjonsplanen ble opprinnelig skrevet på engelsk, og det er forberedt en tysk og norsk oversettelse, med det siktemål at fusjonsplanen skulle være i samsvar med bestemmelsene i i 1915-Loven og norsk lovgivning.

24. oktober 2022

Direksjonen i Oyfjellet Wind HoldCo S.à r.l.

(sign.)
Jost Rodewald

(sign.)
Helmut Hohmann

Styret i Øyfjellet Wind Holding AS

(sign.)

Joakim Brønner Johnsen

(sign.)

Erik Mortensen

(sign.)

Bernhard Gierke

Undernevnte, som er eneste aksjonær i Øyfjellet Wind Holding AS, samtykker til at det ikke lages en redegjørelse for fusjonsplanen i samsvar med kravene i allmennaksjeloven § 13-28.

Luxemburg, 24. oktober 2022

For Øyfjellet Wind HoldCo S.à r.l.

(sign.)

Jost Rodewald

(sign.)

Helmut Hohmann

VEDLEGG TIL FUSJONSPLANEN

1. **OWHS som overdragende selskap**
 - 1.1 Rapport om fusjonen fra direksjonen i OWHS
2. **ØWHAS som overtagende selskap**
 - 2.1 Rapport om fusjonen fra styret i ØWHAS
 - 2.2 Gjeldende vedtekter, årsregnskap og årsrapport, og revisors uttalelse, for regnskapsåret 2021.
 - 2.3 Vedtekter i ØWHAS etter fusjonens ikrafttredelse.