

Merger plan

regarding the cross-border merger
between

Pensum Asset Management AS

and

Pensum Asset Management S.A.

29 December 2021

Fusjonsplan

for den grenseoverskridende
fusjonen mellom

Pensum Asset Management AS

og

Pensum Asset Management S.A.

29. desember 2021

Appendices

- 1 Articles of association for Pensum Asset Management AS (current version)
- 2 Articles of association for Pensum Asset Management AS (after the Merger)
- 3 Articles of association for Pensum Asset Management S.A. (current version)
- 4 Copy of Pensum Asset Management AS' annual accounts and reports, including the auditor's report, for the financial years 2018-2020

Vedlegg

- 1 Vedtekter for Pensum Asset Management AS (gjeldende versjon)
- 2 Vedtekter for Pensum Asset Management AS (etter Fusjonen)
- 3 Vedtekter for Pensum Asset Management S.A. (gjeldende versjon)
- 4 Kopi av årsregnskap og årsrapport for Pensum Asset Management AS, inkludert revisors beretning, for regnskapsårene 2018-2020

1 PARTICIPATING COMPANIES**1.1 The Assignee**

Name: Pensum Asset Management AS

Registration number: 920 685 714

Company form: Private limited liability company

Registered address: Frøyas gate 15
0273 Oslo
Norway

Registered office: Frøyas gate 15
0273 Oslo
Norway

Financial year: The financial year begins on 1 January of each year and ends on 31 December of the same year

Registration authority: The Norwegian Register of Business Enterprises
P.O. Box 900
8910 Brønnøysund
Norway
(the "**NRBE**")

1 DELTAKENDE SELSKAP**1.1 Overtakende Selskap**

Navn: Pensum Asset Management AS

Organisasjonsnummer: 920 685 714

Selskapsform: Aksjeselskap

Registrert adresse: Frøyas gate 15
0273 Oslo
Norge

Forretningskontor: Frøyas gate 15
0273 Oslo
Norge

Regnskapsår: Regnskapsåret starter 1. januar hvert år og slutter 31. desember samme år

Registreringsmyndighet: Foretaksregisteret
Postboks 900
8910 Brønnøysund
("Foretaksregisteret")

1.2 The Assignor

Name: Pensum Asset Management S.A.

Registration number: B153 367

Company form: Public limited liability company (Société Anonyme)

Registered office: 14-16 Avenue Pasteur
L - 2310 Luxembourg,
Grand Duchy of
Luxembourg

Financial year: The financial year begins on 1 January of each year and ends on 31 December of the same year

Registration authority: The Luxembourg Trade and Companies Register

1.2 Overdragende Selskap

Navn: Pensum Asset Management S.A.

Organisasjonsnummer: B153 367

Selskapsform: Société Anonyme

Forretningskontor: 41, Boulevard Royal
L - 2449 Luxembourg,
Grand Duchy of
Luxembourg

Regnskapsår: Regnskapsåret starter 1. januar hvert år og slutter 31. desember samme år

Registreringsmyndighet: Handels- og selskapsregisteret i Luxembourg

This merger plan (the "**Merger Plan**") has been entered into on 29 December 2021 between:

- (1) Pensum Asset Management AS ("**Pensum NOR**" or the "**Assignee**"); and
- (2) Pensum Asset Management S.A. ("**Pensum LUX**" or the "**Assignor**").

Pensum NOR and Pensum LUX are hereinafter jointly referred to as the "**Merging Companies**".

2 MAIN FEATURES OF THE MERGER

2.1 Introduction

The boards of directors of Pensum NOR and Pensum LUX propose to implement a cross-border merger between Pensum NOR and Pensum LUX within the meaning of Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law (the "**Directive**"), Title X, Chapter II of the Luxembourg Law of 10 August 1915 on Commercial Companies, as amended (the "**LCL**") and the Norwegian Private Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 no. 44 (the "**Private NCA**") section 13-25, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 no. 45 (the "**NCA**") sections 13-25 to 13-36, in such way that all assets, rights and liabilities of the Assignor shall pass to the Assignee under universal succession of title in accordance with the common terms set forth in this Merger Plan (the "**Merger**").

Pensum NOR shall be the surviving company in the Merger, while Pensum LUX shall cease to exist at the Effective Date (as defined below).

The boards of directors of the Merging Companies have jointly prepared the Merger Plan, which sets out the merger method and other details concerning the Merger.

The Merger shall be resolved upon by resolutions of extraordinary general meeting of shareholders of each of the Merging Companies in accordance with the provisions set out in the LCL and the NCA, as applicable, provided the Merger Plan has been published at least one month before the respective date of the extraordinary general meeting of each Merging Company called to approve the Merger and the Merger Plan.

2.2 Objective of the Merger

Pensum Group AS, a Norwegian private limited liability company with registration number 912 817

Denne fusjonsplanen ("**Fusjonsplanen**") er inngått den 29. desember 2021 mellom:

- (1) Pensum Asset Management AS ("**Pensum NOR**" eller det "**Overtakende Selskap**"); og
- (2) Pensum Asset Management S.A. ("**Pensum LUX**" eller det "**Overdragende Selskap**").

Pensum NOR og Pensum LUX omtales i det følgende i fellesskap som de "**Fusjonerende Selskapene**".

2 HOVEDTREKK VED FUSJONEN

2.1 Introduksjon

Styrene i Pensum NOR og Pensum LUX foreslår å gjennomføre en grenseoverskridende fusjon mellom Pensum NOR og Pensum LUX i tråd med reglene i Europaparlaments- og rådsdirektiv (EU) 2017/1132 av 14. juni 2017 vedrørende ulike aspekter av selskapsretten ("**Direktivet**"), del X, kapittel II av den luxembourgske lov av 10. august 1915 om kommersielle selskaper ("**LCL**"), samt aksjeloven § 13-25, jf. allmennaksjeloven § 13-25 til § 13-36, hvoretter alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskapet skal overføres til det Overtakende Selskapet gjennom en fusjon i tråd med bestemmelsene i denne Fusjonsplanen ("**Fusjonen**").

Pensum NOR skal være det overtakende selskapet i Fusjonen, mens Pensum LUX skal oppløses på Ikrafttredelsestidspunktet (som definert nedenfor).

Styrene i de Fusjonerende Selskapene har i fellesskap utarbeidet Fusjonsplanen, som angir fusjonsmetoden og andre detaljer vedrørende Fusjonen.

I henhold til de regler som fremgår av LCL og allmennaksjeloven skal generalforsamlingen i hvert av de Fusjonerende Selskapene treffe beslutning om å gjennomføre Fusjonen, forutsatt at Fusjonsplanen har blitt publisert minst én måned før gjennomføring av generalforsamlingene.

2.2 Formålet med Fusjonen

Pensum Group AS, et norsk aksjeselskap med registreringsnummer 912 817 520 ("**Pensum Group**")

520 ("**Pensum Group**" or the "**Parent Company**"), owns 100 % of the shares in the Merging Companies.

Hence, the Merging Companies are both companies in the Pensum group (the "**Group**").

The Merger shall be carried out as part of a reorganization of the Group whereby Pensum LUX shall be eliminated from the Group structure (the "**Reorganization**").

The Merger is necessary to achieve the desired group and management structure following the Reorganization.

2.3 Merger procedure

The Merger shall be implemented in accordance with the rules and procedures for cross-border mergers set out in the Directive, Title X, Chapter II of the LCL and section 13-25 of the Private NCA, cf. sections 13-25 to 13-36 of the NCA.

The Merger entails that Pensum LUX, including all assets, rights and liabilities of Pensum LUX, is merged into Pensum NOR.

As the Parent Company owns 100 % of the shares in the Merging Companies before the Merger, the Merger will not result in any changes in Pensum NOR's ownership. Following the Merger, the Parent Company will still be the sole shareholder of Pensum NOR, and hence hold 100 % of the issued shares.

2.4 Regulatory Aspects

Pensum LUX is an investment firm authorized in Luxembourg and hence subject to the Luxembourg Law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended (the "**PFS**").

Therefore, preliminary steps to the Merger are necessary to ensure compliance with the PFS Law and any applicable regulation.

Pursuant to Art. 23(6) PFS Law, the board of directors of Pensum LUX shall:

- (i) Notify the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "**CSSF**") of the Merger at least one month before the convening of the extraordinary general meeting approving the Merger and the Merger Plan; and
- (ii) Provide the CSSF with a closing balance sheet.

eller "**Morselskapet**"), eier 100 % av aksjene i de Fusjonerende Selskapene.

De Fusjonerende Selskapene er altså begge selskaper i Pensum-konsernet ("**Konsernet**").

Fusjonen skal gjennomføres som ledd i en reorganisering av Konsernet hvor Pensum LUX skal elimineres fra konsernstrukturen ("**Reorganiseringen**").

Fusjonen er nødvendig for å oppnå den ønskede konsern- og ledelsesstrukturen i Konsernet etter Reorganiseringen.

2.3 Fusjonsmetoden

Fusjonen skal gjennomføres etter reglene for grenseoverskridende fusjoner i Direktivet, LCL (Del X, Kapittel 2) og aksjeloven § 13-25, jf. allmennaksjeloven § 13-25 til § 13-36.

Fusjonen innebærer at Pensum LUX, herunder samtlige av Pensum LUX sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser, fusjoneres inn Pensum NOR.

Ettersom at Morselskapet eier 100 % av aksjene i de Fusjonerende Selskapene før Fusjonen, vil eierforholdet i Pensum NOR være uendret etter Fusjonen er gjennomført. Etter Fusjonen vil Morselskapet fremdeles være eneksjonær i Pensum NOR, og således eie 100 % av de utstedte aksjene.

2.4 Regulatorisk

Pensum LUX er et verdipapirforetak autorisert i Luxembourg og således underlagt lov av 5. april 1993 om finanssektoren i Luxembourg ("**PFS**").

Det er derfor nødvendig å gjennomføre enkelte forberedende trinn for å sikre at Fusjonen gjennomføres i tråd med PFS og til enhver tid gjeldende forskrifter.

I henhold til PFS artikkel 23(6) skal styret i Pensum LUX:

- (i) Varsle Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") om Fusjonen minst én måned før generalforsamlingen i Pensum LUX innkalles til ekstraordinær generalforsamling for å godkjenne Fusjonen og Fusjonsplanen; og
- (ii) Leverer sluttbalansen til CSSF.

In accordance with sections 13-13 and 13-29 of the NCA, Pensum NOR should notify the NRBE of the Merger by submitting the Merger Plan to the NRBE. The NRBE will thereafter publish the Merger Plan.

The subsequent extraordinary general meeting of Pensum NOR for resolving the Merger may at earliest be held one month after the Merger Plan has been published by the NRBE.

2.5 Merger Consideration

In connection with the Merger, Pensum NOR will receive the assets, rights and liabilities of Pensum LUX at fair market value. The transfer will be registered as a share capital increase of Pensum NOR.

The share capital increase shall be carried out by way of issuing new shares in Pensum NOR. These shares are used as merger consideration to the Parent Company, as its shares in Pensum LUX will be cancelled *ipso jure* as a result of the Merger.

The exchange ratio shall be 0.0085. The Parent Company will receive 0.67195 share for each share held in Pensum LUX prior to the Merger.

The exchange ratio is based on an assessment made by the boards of the Merging Companies and on the condition that none of the Merging Companies will resolve to distribute dividends or make any other distributions until the Merger becomes effective in accordance with Section 3 hereof.

The share capital in Pensum NOR will be increased by NOK 13,439, from NOK 1,572,356 to NOK 1,585,795, by issuing 13,439 new shares to Pensum Group, each with a nominal value of NOK 1.

The shares shall be subscribed for by Pensum Group in the minutes of the general meeting of Pensum NOR. Pensum Group's rights in connection with the new shares, including the right to dividend distributions, will take effect on the Effective Date.

No other consideration will be given due to the Merger.

I henhold til allmennaksjeloven §§ 13-13 and 13-29 skal Pensum NOR informere Foretaksregisteret om Fusjonen ved innlevering av Fusjonsplanen til Foretaksregisteret. Foretaksregisteret vil deretter publisere og offentliggjøre Fusjonsplanen.

Den etterfølgende ekstraordinære generalforsamlingen i Pensum NOR, hvor generalforsamlingen godkjenner Fusjonen og Fusjonsplanen, kan tidligst bli avholdt én måned etter at Foretaksregisteret har publisert og offentliggjort Fusjonsplanen.

2.5 Fusjonsvederlag

Fusjonen gjennomføres ved at Pensum NOR overtar samtlige av Pensum LUX sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til virkelige verdier. Overføringen registreres som en kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd i Pensum NOR.

Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved utstedelse av nye aksjer i Pensum NOR. Disse aksjene benyttes som fusjonsvederlag til Morselskapet, for Morselskapets aksjer i Pensum LUX som bortfaller ved slettingen av Pensum LUX i forbindelse med Fusjonen.

Bytteforholdet er 0,0085. Morselskapet vil motta 0,67195 aksje for hver aksje som Morselskapet eier i Pensum LUX før Fusjonen.

Bytteforholdet er basert på en vurdering gjort av styrene i de Fusjonerende Selskapene og forutsetter at ingen av de Fusjonerende Selskapene beslutter å utdele utbytte eller foreta andre utdelinger frem til Fusjonen trer i kraft i tråd med punkt 3 nedenfor.

Aksjekapitalen i Pensum NOR forhøyes med NOK 13 439, fra NOK 1 572 356 til NOK 1 585 795, ved utstedelse av 13 439 nye aksjer til Pensum Group, hver pålydende NOK 1.

Kapitalforhøyelsen skal tegnes av Pensum Group i generalforsamlingsprotokollen til Pensum NOR. De nye aksjene gir rett til utbytte og rettigheter for øvrig fra og med Ikrafttredelsestidspunktet.

Det skal ikke ytes annet vederlag i forbindelse med Fusjonen.

2.6 The consequences of the Merger for the employees

2.6.1 The employees of Pensum LUX

Pensum LUX has two employees (the "**Employees**" or individually the "**Employee**"). The following activities have been or will be performed in accordance with the Directive, LCL and labour law in Luxembourg:

- (iv) The Employees will be informed in writing of the envisaged merger in accordance with the provisions of Art. L. 127-6 of the Luxembourg Labour Code;
- (ii) The Merger Plan (with appendices) and the board of directors' report on the Merger will be made available for the Employees and, if applicable, where the board of directors receives, in good time, an opinion from the representatives of the Employees, that opinion shall be appended to the report in accordance with Art. 1021-5 of the LCL; and
- (iii) Pensum LUX will notify Pensum NOR about the existing employees and their employment conditions when the Merger Plan has been published. Pensum LUX will then send to the Luxembourg Labour Inspectorate (*Inspection des Travail et des Mines*) the copy of this information.

The Employees have been dismissed with their notice periods running as of 15 October 2021. The legal notice periods will terminate on 14 December 2021 and 14 April 2022 correspondingly.

It is expected that the legal notice period for one of the Employees will not be terminated before the Merger takes effect on the Effective Date (as defined below). Pensum Lux intends, however, to enter into an agreement with this Employee for terminating the employment relationship before the Merger takes effect on the Effective Date.

If no agreement is entered into between Pensum Lux and this Employee, meaning that the employment relationship will not be terminated before the Merger takes effect on the Effective Date, this Employee will automatically be transferred to Pensum NOR upon effectiveness of the Merger. In such case, Pensum NOR will become the employer of the Employee in the Grand Duchy of Luxembourg and shall register as an employing entity in order to be able to withhold taxes and social security contributions.

2.6 Fusjonens betydning for de ansatte

2.6.1 De ansatte i Pensum LUX

Pensum LUX har to ansatte (de "**Ansatte**"). Følgende aktiviteter har blitt utført eller vil utføres i tråd med Direktivet, LCL og arbeidslovgivningen i Luxembourg:

- (i) De Ansatte vil bli skriftlig informert om den planlagte fusjonen i tråd med artikkel L. 127-6 i arbeidsmiljøloven i Luxembourg;
- (ii) Fusjonsplanen (med vedlegg) og styrets rapport om Fusjonen skal gjøres kjent for de Ansatte. I tillegg skal eventuelle uttalelser fra representantene til de Ansatte vedlegges rapporten i tråd med artikkel 1021-5 i LCL hvis styret mottar uttalelsene i god tid; og
- (iii) Pensum LUX vil notisere Pensum NOR om de eksisterende ansatte og de ansattes vilkår når Fusjonsplanen er publisert. Pensum Lux vil deretter sende kopi av denne informasjonen til Arbeidstilsynet i Luxembourg (*Inspection des Travail et des Mines*).

De Ansatte har mottatt oppsigelse. Oppsigelsesfristene løper fra 15. oktober 2021 og utløper henholdsvis 14. desember 2021 og 14. april 2022.

Det antas at oppsigelsesfristen for den ene Ansatte ikke vil utløpe før Fusjonen trer i kraft på Ikrafttredelsestidspunktet (som definert nedenfor). Pensum Lux imidlertid har imidlertid til hensikt å inngå en avtale med denne Ansatte om å avslutte arbeidsforholdet før Fusjonen trer i kraft på Ikrafttredelsestidspunktet.

Dersom det ikke inngås noen avtale mellom Pensum Lux og denne Ansatte, noe som innebærer at arbeidsforholdet ikke vil bli avsluttet før Fusjonen trer i kraft på Ikrafttredelsestidspunktet, vil denne Ansatte automatisk bli overført til Pensum NOR ved ikrafttredelse av Fusjonen. I så fall vil Pensum NOR bli arbeidsgiver for den ansatte i Grand Duchy i Luxembourg og skal registrere seg som arbeidsgiver for å kunne holde tilbake skatter og trygdeavgifter.

2.6.2 *The employees of Pensum NOR*

The employees of Pensum NOR are not affected by the Merger. The employees will be informed of the Merger in accordance with the rules in the NCA and the Norwegian Working Environment Act.

2.6.2 *De ansatte i Pensum NOR*

De ansatte i Pensum NOR påvirkes ikke av Fusjonen. De ansatte vil informeres om Fusjonen i tråd med reglene i allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven.

3 IMPLEMENTATION

3.1 The effective date of the Merger

The Merger will take effect when:

- (i) Pensum Group, as the shareholder of the Merging Companies, has approved the Merger and the Merger Plan at an extraordinary general meeting of each Merging Company (provided that the Merger Plan has been published at least one month before the respective date of the extraordinary general meetings called to approve the Merger and the Merger Plan), in each case in accordance with the applicable rules under Norwegian and Luxembourg laws;
- (ii) The creditor notice period in Norway has expired;
- (iii) The Merging Companies have received merger certificates in accordance with section 13-31 of the NCA and article 1021-12 of the LCL; and
- (iv) The Merger has been registered as completed with the NRBE, cf. section 13-32 (1) of the NCA.

The effective date of the Merger, i.e. when (i)-(iv) above are completed, is hereafter referred to as the "**Effective Date**". The Effective Date is expected to be on or around March/April 2022.

On the Effective Date, the following effects of the Merger will occur:

- (i) All the assets, rights and liabilities of Pensum LUX are transferred to Pensum NOR under the universal succession of title;
- (ii) The share capital of Pensum NOR has been increased by issuance of new shares to Pensum Group in accordance with the exchange ratio set forth in Section 2.5 of this Merger Plan;

3 GJENNOMFØRING

3.1 Dato for gjennomføring av Fusjonen

Fusjonen vil tre i kraft når:

- (i) Pensum Group, som aksjonæren i de Fusjonerende Selskapene, har godkjent Fusjonen og Fusjonsplanen i de Fusjonerende Selskaperes ekstraordinære generalforsamlinger i tråd med den til enhver tid gjeldende lovgivning i Luxembourg og Norge (forutsatt at Fusjonsplanen har vært offentlig tilgjengelig i minst én måned før Fusjonen og Fusjonsplanen godkjennes);
- (ii) Kreditorfristen i Norge har løpt ut;
- (iii) De Fusjonerende Selskapene har mottatt fusjonsattester i henhold til allmennaksjeloven § 13-31 og artikkel 1021-12 i LCL; og
- (iv) Fusjonen er registrert som gjennomført i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-32 (1).

Datoen for gjennomføring av Fusjonen, dvs. når (i)-(iv) over er gjennomført, omtales heretter som "**Ikrafttredelsestidspunktet**".

Ikrafttredelsestidspunktet forventes å være omkring mars/april 2022.

På Ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fusjonen:

- (i) Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Pensum LUX overføres til Pensum NOR;
- (ii) Aksjekapitalen i Pensum NOR er forhøyet ved utstedelse av nye aksjer til Pensum Group i tråd med bytteforholdet beskrevet i punkt 2.5 i denne Fusjonsplanen;

- | | | | |
|-------|---|-------|--|
| (iii) | The articles of association for Pensum NOR have been updated to reflect the share capital increase; | (iii) | Vedtektene i Pensum NOR er endret for å reflektere kapitalforhøyelsen; |
| (iv) | The shares of Pensum LUX are cancelled; | (iv) | Aksjene i Pensum LUX innløses; |
| (v) | Pensum LUX shall cease to exist; and | (v) | Pensum LUX oppløses; og |
| (vi) | Other effects provided for in this Merger Plan to occur when the Merger becomes effective. | (vi) | Andre virkninger som etter Fusjonsplanen skal inntre ved Fusjonens ikrafttredelse. |

3.2 Accounting implementation

The expected date to implement the Merger from an accounting perspective is 1 January 2022, to the effect that as of 1 January 2022 the financial information pertaining to Pensum LUX with respect to the period running from 1 January 2022 up until the Effective Date shall be accounted for in the annual accounts of Pensum NOR.

Hence, any transactions of Pensum LUX (as the Assignor) for accounting purposes will be treated as being those of Pensum NOR (as the Assignee).

3.3 Norwegian tax implementation

For Norwegian tax purposes, the Merger will to the extent possible be carried out with tax continuity and not have any Norwegian tax consequences for the Merging Companies or the Parent Company in Norway.

4 TREATMENT OF HOLDERS OF SPECIAL RIGHTS

Pensum LUX has no outstanding warrants, convertible loans or other securities that give holders rights to shares or other special rights in the company as referred to in LCL. Hence, no holders of special rights in Pensum LUX need to be assured any rights in Pensum NOR.

No special rights will be conferred by Pensum NOR to anyone in connection with the Merger.

5 FEES AND OTHER SPECIAL ADVANTAGES

No fees or other special advantages or rights shall be payable or granted in connection with the Merger to any auditor, expert, board member, member of a control or supervisory body, managing director or

3.2 Regnskapsmessig gjennomføring

Det er forventet at Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2022, med den følge at all finansiell informasjon tilknyttet Pensum LUX i perioden fra og med 1. januar 2022 til Ikratftredelsestidspunktet skal redegjøres for i årsregnskapet til Pensum NOR.

Dette innebærer at transaksjoner i Pensum LUX (som det Overdragende Selskap) fra og med 1. januar 2022 regnskapsmessig tilordnes Pensum NOR (som det Overtakende Selskap).

3.3 Skattemessig gjennomføring i Norge

I den grad det er mulig vil Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet for norske skatteformål. Fusjonen medfører således ingen norske skattemessige konsekvenser for de Fusjonerende Selskapene eller Morselskapet i Norge.

4 BEHANDLING AV INNEHAVERE AV SÆRSKILTE RETTIGHETER

Pensum LUX har ingen utestående tegningsretter, konvertible lån eller andre verdipapirer som gir innehaverne rett til aksjer eller andre særskilte rettigheter slik anvist i LCL. Det er således ingen innehavere av særskilte rettigheter i Pensum LUX som behøver å sikres i Pensum NOR.

Pensum NOR skal ikke tildele spesielle rettigheter til noen i forbindelse med Fusjonen.

5 GODTGJØRELSE OG ANDRE SÆRSKILTE FORDELER

Det skal ikke betales eller bevilges noen godtgjørelse eller andre særskilte fordeler i forbindelse med Fusjonen til noen revisorer, sakkyndig, styremedlemmer, medlemmer av et kontroll- eller tilsynsorgan, daglig

other similar executive in either of the Merging Companies.

6 CORPORATE INFORMATION AND ARTICLES OF ASSOCIATION

None of the corporate information included in item 1.1 above will be altered.

The articles of association of Pensum NOR, as the Assignee, will in connection with the Merger be amended to read as those attached hereto as Appendix 2.

The Merger is subject to the Parent Company resolving upon the Merger and the Merger Plan in extraordinary general meeting of each Merging Company in accordance with the applicable rules under Norwegian and Luxembourg laws, provided that the Merger Plan has been published at least one month before the respective date of the extraordinary general meeting of each Merging Company called to approve the Merger and the Merger Plan; such publication of the Merger Plan being made in each case in accordance with the applicable rules under Norwegian and Luxembourg laws.

Subject to Section 3.1 of this Merger Plan, there are no other consent requirements or conditions for completion of the Merger.

7 VALUATION OF TRANSFERRED ASSETS AND LIABILITIES

The valuation of Pensum LUX's assets, rights and liabilities has been made on basis of the fair market values of the assets and liabilities transferred to Pensum NOR upon completion of the Merger.

8 ACCOUNTS AS THE BASIS FOR THE MERGER

The relevant date of the accounts for each of the Merging Companies which have formed the basis for determining the terms of the Merger is 31 December 2020.

9 CREDITORS

Any creditor of the Merging Companies, whose claims predate the date of publication of the minutes of the extraordinary shareholder meetings recording the Merger shall be entitled within two months of that publication in the Luxembourg *Recueil Electronique*

leder eller andre tilsvarende ledende ansatte i de Fusjonerende Selskapene.

6 SELSKAPSRETTLIG INFORMASJON OG VEDTEKTER

Det skal ikke gjøres noen andre endringer i selskapsinformasjonen inntatt i punkt 1.1 ovenfor.

Vedtektene til Pensum NOR, som Overtakende Selskap, skal i forbindelse med Fusjonen endres til å lyde slik det fremgår av vedtektene inntatt i Vedlegg 2.

Fusjonen er betinget av at Morselskapet godkjenner Fusjonen og Fusjonsplanen i de Fusjonerende Selskaperes ekstraordinære generalforsamlinger i tråd med den til enhver tid gjeldende lovgivning i Luxembourg og Norge, forutsatt at Fusjonsplanen har vært offentlig tilgjengelig i én måned før Fusjonen og Fusjonsplanen godkjennes i de ekstraordinære generalforsamlingene. Fusjonsplanen skal publiseres i Luxembourg og Norge i tråd med den til enhver tid gjeldende lovgivning i disse landene.

Fusjonen er ikke betinget av andre samtykker eller godkjenninger enn det som følger av punkt 3.1 i Fusjonsplanen.

7 VERDSETTELSE AV OVERFØRTE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Verdivurderingen av eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Pensum LUX er basert på virkelige verdier av de eiendeler og forpliktelser som overføres til Pensum NOR ved gjennomføringen av Fusjonen.

8 REGNSKAPER SOM DANNER GRUNNLAGET FOR FUSJONEN

Datoen for de Fusjonerende Selskaperes årsregnskaper som har dannet grunnlag for fastsettelsen av vilkårene for Fusjonen er 31. desember 2020.

9 KREDITORER

Kreditorene til de Fusjonerende Selskapene, som har krav stiftet forut for publisering i *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* i Luxembourg av protokoll fra generalforsamlingen i det aktuelle selskapet hvor Fusjonen og Fusjonsplanen godkjennes, har rett til å

des Sociétés et Associations, to apply to obtain adequate safeguards in accordance with article 1021-9 of the LCL.

In accordance with Norwegian law, any objection to the Merger made by a creditor of the Merging Companies must be reported to the relevant Merging Company within 6 weeks after the resolution of the Merger is published and announced by the NRBE.

Further information may be obtained at the registered offices of the Merging Companies, as set out in Section 1 above.

10 SUPPLEMENTARY INFORMATION

A copy of Pensum NOR's annual accounts and reports, including the auditor's report, for the financial years 2018-2020 are attached hereto as Appendix 4.

The Parent Company has given its consent to waive the provisions of article 1021-7(1) of the LCL and section 13-8 of the NCA. Hence, no interim accounts will be drafted.

11 STATEMENT OF THE AUDITOR

The Parent Company has given its consent to deviate from the requirement of an expert statement of the Merger Plan, cf. NCA section 13-28 (4).

12 STATEMENT OF THE INDEPENDENT EXPERT

The Parent Company has given its consent to waive the requirement on examination and preparation of a written report on the Merger Plan by an independent expert, in accordance with article 1021-6(5) of the LCL.

13 MERGER REPORT

In accordance with article 1021-5 of the LCL and NCA sections 13-9 and 13-27, the board of directors of the Merging Companies shall each prepare one detailed written report on the Merger.

14 LANGUAGES

The Merger Plan has been prepared in three versions; English, French and Norwegian. In case of any discrepancies, the English version shall prevail.

søke garantier innen 2 måneder fra publisering av protokollen, jf. LCL artikkel 1021-9.

I henhold til norsk lovgivning må kreditorene til de Fusjonerende Selskapene melde sine innsigelser mot Fusjonen til det aktuelle selskapet innen seks uker fra Foretaksregisteret kunngjør beslutningen om Fusjonen.

Ytterligere informasjon kan innhentes på forretningskontorene til de Fusjonerende Selskapene, jf. punkt 1 over.

10 TILLEGGSINFORMASJON

En kopi av årsregnskap og årsrapport for Pensum NOR, inkludert revisors beretning, for regnskapsårene 2018-2020 er vedlagt som Vedlegg 4.

Morselskapet har samtykket til å fravike kravene i artikkel 1021-7(1) i LCL og allmennaksjeloven § 13-8. Det vil således ikke bli utarbeidet mellombalanser for noen av de Fusjonerende Selskapene.

11 ERKLÆRING FRA REVISOR

Morselskapet har samtykket til å fravike kravet om utarbeidelse av sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-28 (4).

12 ERKLÆRING FRA UAVHENGIG EKSPERT

Morselskapet har samtykket til å fravike om gjennomgang av og utarbeidelse av rapport om Fusjonsplanen av en uavhengig ekspert, jf. artikkel 1021-6(5) i LCL.

13 FUSJONSRAPPORT

Styret i hvert av de Fusjonerende Selskapene skal utarbeide en utførlig skriftlig rapport om fusjonen, jf. LCL artikkel 1021-5 og allmennaksjeloven §§ 13-9 og 13-27.

14 SPRÅK

Fusjonsplanen er utarbeidet i tre versjoner; engelsk, fransk og norsk. Ved eventuelle uoverensstemmelser gjelder den engelske versjonen.

* * *

The Merger Plan has been executed in two (2) identical copies, of which each of the Merging Companies has taken one copy.

[Signature pages to follow]

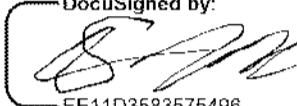
* * *

Fusjonsplanen er utferdiget i to (2) likelydende eksemplarer, ett til hver av de Fusjonerende Selskapene.

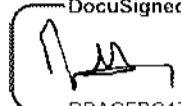
[Signatursider følger]

Oslo, 29 December 2021

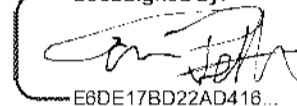
On behalf of / På vegne av
The Board of Directors of / Styret i
Pensum Asset Management AS

DocuSigned by:

EE11D3583575496...

Bengt Stefan Wilhelmson
(Chairman/Styreleder)

DocuSigned by:

DBACFBC17B7842D...

Jarle Norman-Hansen

DocuSigned by:

E8DE17BD22AD416...

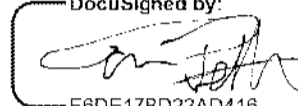
Tom Pettersen

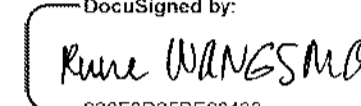
Oslo, 29 December 2021

On behalf of / På vegne av
The Board of Directors of / Styret i
Pensum Asset Management S.A.

DocuSigned by:

08E23EA1481543C...
Mats Tomas Ekström
(Class B Director / Klasse B)

DocuSigned by:

E6DE17BD22AD416...
Tom Pettersen
(Class A Director / Klasse A)

DocuSigned by:

926F3D25BE62433...
Rune Wangsmo
(Class B Director / Klasse B)

Projet de fusion

relatif à la fusion transfrontalière entre

Pensum Asset Management AS

et

Pensum Asset Management S.A.

29 décembre 2021

Annexes

- 1 Statuts de Pensum Asset Management AS (version actuelle)
- 2 Statuts de Pensum Asset Management AS (à la suite de la Fusion)
- 3 Statuts de Pensum Asset Management S.A. (version actuelle)
- 4 Copie des comptes et des rapports annuels de Pensum Asset Management AS, incluant le rapport de l'auditeur, pour les exercices financiers 2018-2020

1 SOCIÉTÉS PARTICIPANTES

1.1 Le Cessionnaire

Nom : Pensum Asset Management AS

Numéro d'immatriculation : 920 685 714

Forme juridique : société à responsabilité limitée (*Private limited liability company*)

Adresse enregistrée : Frøyas gate 15, 0273 Oslo, Norvège

Siège social : Frøyas gate 15, 0273 Oslo, Norvège

Exercice Social : L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de la même année

Autorité de l'enregistrement : Le registre norvégien des entreprises commerciales (*The Norwegian Register of Business Enterprises*) P.O. Box 900, 8910 Brønnøysund, Norvège (le « **NRBE** »)

1.2 Le Cédant

Nom : Pensum Asset Management S.A.

Numéro d'immatriculation : B 153 367

Forme juridique : Société Anonyme

Adresse enregistrée : 14-16, Avenue Pasteur, L – 2310 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

Exercice Social : : L'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de la même année

Autorité de l'enregistrement : Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg

Le présent projet de fusion (le « **Projet de Fusion** ») a été conclu le 29 décembre 2021 entre :

- (1) Pensum Asset Management AS (« **Pensum NOR** » ou le « **Cessionnaire** ») ; et
- (2) Pensum Asset Management S.A. (« **Pensum LUX** » ou le « **Cédant** »).

Pensum NOR et Pensum LUX sont collectivement désignées ci-après comme les « **Sociétés qui Fusionnent** ».

2 CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DE LA FUSION

2.1 Introduction

Les conseils d'administration de Pensum NOR et Pensum LUX proposent de procéder à une fusion transfrontalière entre Pensum NOR et Pensum LUX au sens de la Directive (UE) 2017/1132 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés (la « **Directive** »), Titre X, Chapitre II de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « **LCL** ») et la loi norvégienne sur les sociétés à responsabilité limitée du 13 juin 1997 n° 44 (la « **Loi sur les S.à R.L.** ») articles 13-25, cf. la loi norvégienne sur les sociétés anonymes du 13 juin 1997 n° 45 (la « **Loi sur les S.A.** ») articles 13-25 à 13-36, de telle sorte que tous les droits, les actifs et passifs du Cédant seront transmis au Cessionnaire par transmission de patrimoine à titre universel conformément aux conditions communes énoncées dans le présent Projet de Fusion (la « **Fusion** »).

Pensum NOR sera la société survivante de la Fusion, tandis que Pensum LUX cessera d'exister à la Date d'Effet (telle que définie ci-après).

Les conseils d'administration des Sociétés qui Fusionnent ont préparé conjointement le Projet de Fusion, qui définit la méthode de fusion et d'autres détails concernant la Fusion.

La Fusion est approuvée au moyen de résolutions de l'assemblée générale des associés de chacune des Sociétés qui Fusionnent, conformément aux dispositions de la LCL et de la Loi sur les S.A., selon le cas, à condition que le Projet de Fusion ait été publié au moins un mois avant la date respective de l'assemblée générale extraordinaire de chaque Sociétés qui Fusionnent appelée à approuver la Fusion et le Projet de Fusion.

2.2 Objectif de la Fusion

Pensum Group AS, une société à responsabilité limitée norvégienne immatriculée sous le numéro 912 817 520 (« **Pensum Group** » ou la « **Société Mère** »), détient 100 % des actions des Sociétés qui Fusionnent.

Par conséquent, les Sociétés qui Fusionnent sont toutes deux des sociétés appartenant au groupe Pensum (le « **Groupe** »).

La Fusion sera réalisée dans le cadre d'une réorganisation du Groupe par laquelle Pensum LUX sera supprimée de la structure du Groupe (la « **Réorganisation** »).

La Fusion est nécessaire pour parvenir à la structure de groupe et de gestion souhaitée après la Réorganisation.

2.3 Procédure de Fusion

La Fusion sera réalisée conformément aux règles et procédures relatives aux fusions transfrontalières énoncées dans la Directive, Titre X, Chapitre II de la LCL et l'article 13-25 de la Loi sur les S.à R.L., cf. articles 13-25 à 13-36 de la Loi sur les S.A.

La Fusion implique que Pensum LUX, y compris tous les actifs, droits et passifs de Pensum LUX, soit fusionnée au sein de Pensum NOR.

Dans la mesure où la Société Mère détient 100 % des actions des Sociétés qui Fusionnent avant la Fusion, la Fusion n'entraînera aucun changement dans la détention de Pensum NOR. À la suite de la Fusion, la Société Mère sera toujours l'unique actionnaire de Pensum NOR, et détiendra donc 100 % des actions émises.

2.4 Aspects Réglementaires

Pensum LUX est une entreprise d'investissement agréée au Luxembourg et donc soumise à la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 relative au secteur financier, telle que modifiée (la « **PSF** »)

Par conséquent, des mesures préliminaires à la Fusion sont nécessaires pour assurer la conformité avec la Loi PSF et toute réglementation applicable.

Conformément à l'art. 23(6) de la Loi PSF, le conseil d'administration de Pensum LUX :

- (i) notifiera la Fusion à la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxembourg (la « **CSSF** ») au moins un mois avant la convocation de l'assemblée générale extraordinaire appelée à statuer sur la Fusion et sur le Projet de Fusion ; et
- (ii) fournira à la CSSF un bilan de clôture.

Conformément aux articles 13-13 et 13-29 de la Loi sur les S.A., Pensum NOR notifiera la Fusion au NRBE en lui soumettant le Projet de Fusion. La NRBE publiera ensuite le Projet de Fusion.

L'assemblée générale extraordinaire ultérieure de Pensum NOR visant à décider de la Fusion peut se tenir au plus tôt un mois après la publication du Projet de Fusion par le NRBE.

2.5 Contrepartie de la Fusion

Dans le cadre de la Fusion, Pensum NOR recevra les actifs, droits et obligations de Pensum LUX à leur juste valeur marchande. Le transfert sera enregistré comme une augmentation du capital social de Pensum NOR.

L'augmentation du capital social sera réalisée par l'émission de nouvelles actions de Pensum NOR. Ces actions sont utilisées comme contrepartie de la fusion pour la Société Mère, puisque ses actions dans Pensum LUX seront annulées de plein droit à la suite de la Fusion.

Le rapport d'échange sera de 0,0085. La Société Mère recevra 0,67195 action(s) pour chaque action détenue dans Pensum LUX avant la Fusion.

Le rapport d'échange est basé sur une évaluation faite par les conseils d'administration des Sociétés qui Fusionnent et à la condition qu'aucune des Sociétés qui Fusionnent ne décide de distribuer des dividendes ou de procéder à toute autre distribution jusqu'à ce que la Fusion devienne effective conformément à l'article 3 des présentes.

Le capital social de Pensum NOR sera augmenté de 13.439 NOK, passant de 1.572.356 NOK à 1.585.795 NOK, par l'émission de 13.439 nouvelles actions à Pensum Group, chacune d'une valeur nominale de NOK 1.

Les actions seront souscrites par Pensum Group dans le procès-verbal de l'assemblée générale de Pensum NOR. Les droits de Pensum Group en rapport avec les nouvelles actions, y compris le droit aux distributions de dividendes, prendront effet à la Date d'Effet.

Aucune autre contrepartie ne sera accordée en raison de la Fusion.

2.6 Les conséquences de la Fusion pour les employés

2.6.1. Les employés de Pensum LUX

Pensum LUX a deux employés (les « **Employés** », ou individuellement l' « **Employé** »). Les actions suivantes ont été ou seront réalisées conformément à la Directive, à la LCL et au droit du travail luxembourgeois :

- (i) Les Employés seront informés par écrit de la fusion envisagée conformément aux dispositions de l'art. L. 127-6 du Code du Travail Luxembourgeois ;
- (ii) Le Projet de Fusion (avec ses annexes) et le rapport du conseil d'administration sur la Fusion seront mis à la disposition de l'Employé et, le cas échéant, lorsque le conseil d'administration reçoit, en temps utile, un avis des représentants des Employés, cet avis sera annexé au rapport conformément à l'art. 1021-5 de la LCL ;
- (iii) Pensum LUX informera Pensum NOR des employés existants et de leurs conditions de travail lorsque le Plan de Fusion aura été publié. Pensum LUX enverra ensuite à l'Inspection du Travail et des Mines du Luxembourg la copie de ces informations.

Les Employés ont été licenciés avec leurs délais de préavis courant à partir du 15 octobre 2021. Les délais de préavis légaux prendront fin respectivement le 14 décembre 2021 et le 14 avril 2022.

Il est prévu que le délai de préavis légal d'un des Employés ne soit pas arrivé à terme avant que la Fusion ne prenne effet à la Date d'Effet (telle que définie ci-dessous). Pensum Lux a toutefois l'intention de conclure un accord avec cet Employé pour mettre fin à la relation de travail avant que la Fusion ne prenne effet à la Date d'Effet.

Si aucun accord n'est conclu entre Pensum Lux et cet Employé, ce qui signifie que la relation de travail ne sera pas terminée avant l'entrée en vigueur de la Fusion à la Date d'Effet, cet Employé sera automatiquement transféré à Pensum NOR à l'entrée en vigueur de la Fusion. Dans ce cas, Pensum NOR deviendra l'employeur de l'Employé au Grand-Duché de Luxembourg et s'enregistrera comme entité employeuse afin de pouvoir retenir les impôts et les cotisations de sécurité sociale.

2.6.2. Les employés de Pensum NOR

Les Employés de Pensum NOR ne seront pas affectés par la Fusion. Les Employés seront informés de la Fusion conformément aux règles de la Loi sur les S.A. et de la loi norvégienne sur les conditions de travail (*Norwegian Working Environment Act*).

3 RÉALISATION

3.1 La date d'effet de la Fusion

La Fusion produira ses effets lorsque :

- (i) Pensum Group, en tant qu'actionnaire des Sociétés qui Fusionnent, aura approuvé la Fusion et le Projet de Fusion lors d'une assemblée de chacune des Sociétés qui Fusionnent (à condition que le Projet de Fusion ait été publié au moins un mois avant la date des assemblées générales extraordinaires respectives appelées à approuver la Fusion et le Projet de Fusion), dans chaque cas, conformément aux règles applicables en vertu des lois norvégiennes et luxembourgeoises ;
- (ii) Le délai accordé aux créanciers en Norvège aura expiré ;
- (iii) Les Sociétés qui Fusionnent auront reçu des certificats de fusion conformément à l'article 13-31 de la Loi sur les S.A. et à l'article 1021-12 de la LCL ; et
- (iv) La Fusion sera enregistrée comme réalisée auprès du NRBE, cf. article 13-32 (1) de la Loi sur les S.A.

La date d'effet de la Fusion, c'est-à-dire la date à laquelle les points (i) à (iv) ci-dessus sont réalisés, est ci-après désignée comme « **La Date d'Effet** ». La Date d'Effet devrait intervenir en ou au alentour de mars/avril 2022.

À la Date d'Effet, les conséquences suivantes de la Fusion se produiront :

- (i) Tous les actifs, droits et obligations de Pensum LUX seront transférés à Pensum NOR par transmission de patrimoine à titre universel ;
- (ii) Le capital social de Pensum NOR sera augmenté par l'émission de nouvelles actions en faveur de Pensum Group conformément au rapport d'échange prévu à l'article 2.5 de ce Projet de Fusion ;
- (iii) Les statuts de Pensum NOR seront mis à jour pour refléter l'augmentation du capital social ;
- (iv) Les actions de Pensum LUX seront annulées ;
- (v) Pensum LUX cessera d'exister ; et
- (vi) D'autres effets prévus par ce Projet de Fusion se produiront lorsque la Fusion deviendra effective.

3.2 Application comptable

La date prévue pour la réalisation de la Fusion d'un point de vue comptable est le 1er janvier 2022, de sorte qu'à partir du 1er janvier 2022, les informations financières relatives à Pensum LUX pour la période courant du 1er janvier 2022 à la Date d'Effet seront comptabilisées dans les comptes annuels de Pensum NOR.

Par conséquent, toute transaction de Pensum LUX (en tant que Cédant) à des fins comptables sera traitée comme étant celle de Pensum NOR (en tant que Cessionnaire).

3.3 Mise en œuvre de la fiscalité norvégienne

Aux fins de l'impôt norvégien, la fusion sera, dans la mesure du possible, réalisée en préservant la continuité fiscale et n'aura aucune conséquence fiscale norvégienne pour les sociétés fusionnées ou pour la société mère en Norvège.

4 TRAITEMENT DES DÉTENTEURS DE DROITS SPÉCIAUX

Pensum LUX ne compte pas de bons de souscription, d'emprunts convertibles ou d'autres titres en circulation qui confèrent aux détenteurs des droits sur des actions ou d'autres droits spéciaux dans la société, comme indiqué dans la LCL. Par conséquent, aucun détenteur de droits spéciaux dans Pensum LUX ne doit se voir garantir des droits dans Pensum NOR.

Aucun droit spécial ne sera garanti par Pensum NOR à quiconque dans le cadre de la Fusion.

5 ÉMOLUMENT ET AUTRES AVANTAGES SPÉCIAUX

Aucun émolument ou autre avantage ou droit spécial ne sera dû ou accordé dans le cadre de la Fusion à un réviseur, un expert, un membre du conseil d'administration, à un membre d'un organe de contrôle ou de surveillance, à un directeur général ou à un autre cadre similaire dans l'une ou l'autre des Sociétés qui Fusionnent.

6 RENSEIGNEMENTS SUR LES SOCIÉTÉS ET STATUTS

Aucun des renseignements sur les sociétés figurant au point 1.1 ci-dessus ne sera modifié.

Les statuts de Pensum NOR, en tant que Cessionnaire, seront modifiés dans le cadre de la Fusion pour se présenter de la manière jointe aux présentes en Annexe 2.

La Fusion est soumise à la condition que la Société Mère décide de la Fusion et du Projet de Fusion lors de l'assemblée générale extraordinaire de chacune des Sociétés qui Fusionnent, conformément aux règles applicables en vertu des lois norvégiennes et luxembourgeoises, à condition que le Projet de Fusion ait été publié au moins un mois avant la date correspondante de l'assemblée générale extraordinaire de chacune des Sociétés qui Fusionnent appelées à approuver la Fusion et le Projet de Fusion, cette publication du plan de fusion étant effectuée dans chaque cas conformément aux règles applicables en vertu des lois norvégiennes et luxembourgeoises.

Sous réserve de la section 3.1 du présent Projet de Fusion, il n'y a pas d'autres exigences de consentement ou de conditions pour la réalisation de la Fusion.

7 ÉVALUATION DES ACTIFS ET PASSIFS TRANSFÉRÉS

L'évaluation de l'actif, des droits et du passif de Pensum LUX a été réalisée sur la base de la juste valeur marchande de l'actif et du passif transférés à Pensum NOR lors de la réalisation de la Fusion.

8 LES COMPTES QUI SERVENT DE BASE À LA FUSION

La date pertinente des comptes de chacune des Sociétés qui Fusionnent qui a servi de base à la détermination des conditions de la Fusion est le 31 décembre 2020.

9 CRÉANCIERS

Tout créancier des Sociétés qui Fusionnent dont les droits sont antérieurs à la date de la publication du procès-verbal des assemblées extraordinaires des actionnaires approuvant la Fusion à le droit, dans les deux mois suivant cette publication dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations du Luxembourg, de demander à obtenir des garanties suffisantes conformément à l'article 1021-9 de la LCL.

Conformément à la loi norvégienne, toute objection à la Fusion faite par un créancier des Sociétés qui Fusionnent doit être signalée à la Société qui Fusionne concernée dans un délai de 6 semaines après la publication et l'annonce de la résolution de la Fusion par la NRBE.

De plus amples informations peuvent être obtenues aux sièges sociaux des Sociétés qui Fusionnent dont les adresses figurent à l'article 1 ci-dessus.

10 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Une copie des comptes et des rapports annuels de Pensum NOR, incluant le rapport de l'auditeur, pour les exercices financiers 2018-2020 est jointe aux présentes en Annexe 4.

La Société Mère a donné son accord pour renoncer aux dispositions de l'article 1021-7(1) de la LCL et à la section 13-8 de la Loi sur les S.A.. Par conséquent, aucun compte intérimaire ne sera établi.

11 DÉCLARATION DE L'AUDITEUR

La Société Mère a donné son accord pour déroger à l'exigence d'une déclaration d'expert du Projet de Fusion, cf. article 13-28 (4) de la Loi sur les S.A.

12 DÉCLARATION DE L'EXPERT INDÉPENDANT

La Société Mère a donné son accord pour renoncer à l'exigence d'un examen et de la préparation d'un rapport écrit sur le Projet de Fusion par un expert indépendant, conformément à l'article 1021-6(5) de la LCL.

13 RAPPORT DE FUSION

Conformément à l'article 1021-5 de la LCL et aux articles 13-9 et 13-27 de la Loi sur les S.A., les conseils d'administration des Sociétés qui Fusionnent établissent chacun un rapport écrit détaillé sur la Fusion.

14 LANGUES

Le Projet de Fusion a été préparé en trois versions : anglaise, française et norvégienne. En cas de divergence, la version anglaise prévaudra.

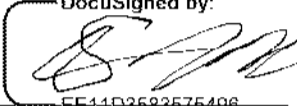
* * *

Le Projet de Fusion a été signé en deux (2) exemplaires identiques, dont chacune des Sociétés qui Fusionnent a pris un exemplaire.

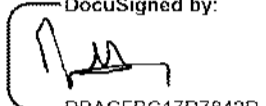
[Les pages de signatures suivent].

Oslo, 29 décembre 2021

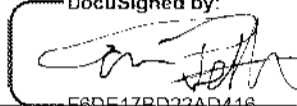
Pour le compte du
Conseil d'administration de
Pensum Asset Management AS

DocuSigned by:

EE11D3683675496...

Bengt Stefan Wilhelmson
(Président)

DocuSigned by:

DBACFBC17D7842D...

Jarle Norman-Hansen

DocuSigned by:

E6DE17BD22AD416...

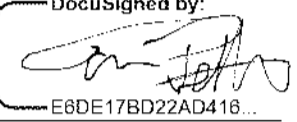
Tom Pettersen

Oslo, 29 décembre 2021

Pour le compte du
Conseil d'administration de
Pensum Asset Management S.A.

DocuSigned by:

08E23EA1481543C...
Mats Tomas Ekström
(Administrateur de Classe B)

DocuSigned by:

E6DE17BD22AD416...
Tom Pettersen
(Administrateur de Classe A)

DocuSigned by:

926F3D25BE82433...
Rune Wangsmo
(Administrateur de Classe B)