

FUSJONSPLAN

FOR

VEDERLAGSFRI FUSJON

MELLOM

AKVA GROUP ASA
(OVERTAKENDE SELSKAP)

OG

POLARCIRKEL AS
(OVERDRAGENDE SELSKAP)

07.11.2024

MERGER PLAN

FOR

MERGER WITHOUT CONSIDERATION

BETWEEN

AKVA GROUP ASA
(ASSIGNEE COMPANY)

AND

POLARCIRKEL AS
(ASSIGNING COMPANY)

07.11.2024

Denne fusjonsplanen ("**Fusjonsplanen**") er inngått mellom:

(A) Polarcirkel AS

Adresse: Plogfabrikkvegen 11, 4353
Klepp Stasjon
Kommune: Klepp
Org.nr.: 990 185 697

 ("**Overdragende Selskap**")

som overdragende selskap; og

(B) AKVA group ASA

Adresse: Svanavågveien 30, 4374
Egersund
Kommune: Eigersund
Org.nr.: 931 693 670

 ("**Overtakende Selskap**")

som overtakende selskap.

Overtakende Selskap og Overdragende Selskap blir i det følgende omtalt samlet som "**Partene**" eller "**Selskapene**", og hver for seg som en "**Part**".

1 BAKGRUNN

Partene sine styrever har i dag inngått avtale om at Selskapene skal fusjoneres i henhold til denne Fusjonsplanen, hvor alle eiendelene, rettighetene og forpliktelsene til det Overdragende Selskap skal overføres til det Overtakende Selskap vederlagsfritt. Fusjonsplanen skal fremlegges for endelig godkjenning av styrene i Selskapene.

Formålet med fusjonen er å forenkle selskapsstrukturen i konsernet ved å konsolidere Selskapene til ett selskap, slik at det Overtakende Selskapet blir direkte eier av det Overdragende Selskaps eiendeler, rettigheter og forpliktelser, i stedet for å være en indirekte eier som eneaksjeeier i Overdragende Selskap.

2 FREMGANGSMÅTE

Fusjonen skal gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13,

This merger plan ("**Merger Plan**") is entered into between:

(A) Polarcirkel AS

Address: Plogfabrikkvegen 11, 4353
Klepp Stasjon
Municipality: Klepp
Org. no.: 990 185 697

 ("**Assigning Company**")

as the assigning company; and

(B) AKVA group ASA

Address: Svanavågveien 30, 4374
Egersund
Municipality: Eigersund
Org. no.: 931 693 670

 ("**Assignee Company**")

as the assignee company.

The Assignee Company and the Assigning Company are hereinafter jointly referred to as the "**Parties**" or the "**Companies**", and each individually as a "**Party**".

1 BACKGROUND

The Companies' board of directors have today agreed to merge the Companies in accordance with this Merger Plan, whereby the Assigning Company is to transfer all of its assets, rights and liabilities to the Assignee Company without any compensation. This Merger Plan shall be presented for final approval by the board of directors of the Companies.

The purpose of the merger is to simplify the corporate structure in the group by consolidating the Companies into one single entity so that the Assignee Company becomes the direct owner of the assets, rights and liabilities of the Assigning Company, instead of being an indirect owner as the sole shareholder of the Assigning Company.

2 PROCEDURE

The merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act (the "**NPLCA**") chapter 13, the Norwegian

skattelovens regler om skattefri fusjon samt regnskapslovens bestemmelser om fusjon.

Overtakende Selskap eier samtlige aksjer i Overdragende Selskap, og fusjonen vil derfor gjennomføres som en mor-datter fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-24.

Fusjonen skal gjennomføres ved at Overtakende Selskap vederlagsfritt overtar alle eiendelene, rettighetene og forpliktelsene til det Overdragende Selskap.

3 GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

3.1 Melding til Foretaksregisteret

Fusjonsplanen skal meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret av det Overtakende Selskapet senest en måned før styrene skal endelig godkjenne fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 6-24 (2) nr. 4 jf. § 13-13.

Samtidig melder det Overtakende Selskapet fusjonsplanen til Oslo Børs.

3.2 Informasjon til ansatte og aksjeeiere

Fusjonsplanen og øvrige fusjonsdokumenter gjøres kjent for de ansatte i det Overtakende Selskapet som gis anledning til å gi innspill, jf. allmennaksjeloven § 13-11 jf. § 13-24 (2) nr. 2. Det Overdragende Selskapet har ingen ansatte.

Fusjonsplanen og øvrige fusjonsdokumenter gjøres tilgjengelig for aksjeeierne på Selskapenes hjemmeside senest en måned før og frem til styret i det Overtakende Selskapet skal behandle fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-24 (2) nr. 3. Aksjeeierne skal underrettes om at dokumentene er tilgjengelige ved skriftlig henvendelse. Aksjeeiere i det Overtakende Selskapet som har samtykket til elektronisk kommunikasjon sendes slik henvendelse til den

Tax Act's provisions on tax-exempted mergers and the Norwegian Accounting Act's provisions regarding mergers.

The Assignee Company owns all of the shares in the Assigning Company, and the merger will therefore be carried out as a parent-subsiary merger in accordance with section 13-24 of the NPLCA.

The merger shall be carried out by the Assignee Company acquiring all of the Assigning Company's assets, rights and obligations.

3 IMPLEMENTATION OF THE MERGER

3.1 Notice to the Norwegian Register of Business Enterprises

The merger plan shall be registered and announced in the Norwegian Register of Business Enterprises by the Assignee Company no later than one month before the boards of directors are to finally approve the merger plan, ref. section 6-24 (2) no. 4 ref. section 13-13 of the NPLCA.

At the same time, the Assignee Company notifies the merger plan to Oslo Børs.

3.2 Information to employees and shareholders

The Merger Plan together with other merger documents are made known to the employees of the Assignee Company, who are given the opportunity to comment, ref. section 13-11 ref. section 6-24 (2) no. 2 of the NPLCA. The Assigning Company has no employees.

The Merger Plan together with other merger documents are made available to the shareholders on the Companies' website no later than one month before the boards of directors are to consider the merger plan, ref. section 13-24 (2) no. 3 of the NPLCA. The shareholders shall be informed that the documents are available by way of written notice. Shareholders of the Assignee Company who have consented to electronic communication will be sent such notice to the e-

oppgitte e-postadressen jf. verdipapirhandelloven § 5-9 (6). Øvrige aksjeeiere i det Overtakende Selskapet underrettes ved alminnelig post.

3.3 Godkjenning av Fusjonsplanen

Fusjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for godkjenning av styret i hvert av Selskapene.

Styrets fusjonsbeslutninger meldes deretter til Foretaksregisteret som kunngjør en seks ukers kreditorfrist.

Samtidig melder det Overtakende Selskapet til Oslo Børs at fusjonen og fusjonsplanen er vedtatt.

3.4 Selskapsrettslig ikrafttredelse

En forutsetning for ikrafttredelse av fusjonen er at kreditorfristen på seks uker har utløpt, og at forholdet til eventuelle kreditorer er blitt avklart og håndtert, jf. allmennaksjeloven § 13-15 jf. 13-24 (2) nr. 5. Når denne forutsetningen og øvrige betingelser for gjennomføring av fusjonen er oppfylt, trer fusjonen selskapsrettslig i kraft fra det tidspunktet Foretaksregisteret registrerer innsendt melding om gjennomføring av fusjonen jf. allmennaksjeloven § 13-17 (1) jf. § 13-24 (2) nr. 6 ("**Ikrafttredelsen**").

Overtakende Selskap vil melde gjennomføring av fusjonen til Foretaksregisteret. Ved registrering melder Overtakende Selskap til Oslo Børs at fusjonen er gjennomført.

Ved Ikrafttredelsen inntreffer følgende virkninger:

- (i) Overdragende Selskap er endelig oppløst og slettet;
- (ii) Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overdragende Selskap er overført til det Overtakende

mail address provided, cf. Section 5-9 (6) of the Norwegian Securities Trading Act. The other shareholders of the Assignee Company will be notified by ordinary mail.

3.3 Approval of the Merger Plan

The Merger Plan with attachments shall be submitted for approval by the boards of directors of each of the Companies.

The board of directors' merger resolutions is then notified to the Norwegian Register of Business Enterprises, which announces a creditor notification period of six weeks.

At the same time, the Assignee Company notifies the resolution to approve the merger and the merger plan to Oslo Børs.

3.4 Effective date for corporate law purposes

A condition for the implementation of the merger is that the creditor's notice period of six weeks has expired, and that issues with potential creditors have been clarified and addressed, ref. section 13-15 ref. section 13-24 (2) no. 5 of the NPLCA. When this condition and other conditions for the completion of the merger have been satisfied, the merger will become effective for corporate law purposes when the merger has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, ref. section 13-17 (1) ref. section 13-24 (2) no. 6 of the NPLCA (the "**Effective Date**").

The Assignee Company will notify completion of the merger to the Norwegian Register of Business Enterprises. Upon registration, the Assignee Company notifies completion of the merger to Oslo Børs.

On the Effective Date, the following will occur:

- (i) The Assigning Company is finally dissolved and deleted;
- (ii) All assets, rights and liabilities of the Assigning Company are transferred to the Assignee Company in accordance

Selskap i samsvar med Fusjonsplanens bestemmelser; og

- (iii) Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig og Fusjonsplanen.

3.5 Skattemessig gjennomføring

Fusjonen skal gjennomføres med skattemessig virkning fra og med Ikrafttredelsen, jf. skatteloven § 11-10 (2).

Det er en klar forutsetning at fusjonen kan og skal gjennomføres som en skattefri fusjon i overensstemmelse med kapittel 11 i skatteloven.

Fusjonen skjer med skattemessig kontinuitet, slik at det Overtakende Selskap overtar de skattemessige posisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra det Overdragende Selskap. Fusjonen antas dermed å ikke utløse umiddelbare skattemessige konsekvenser.

Overdragende Selskap har ingen justeringsforpliktelser knyttet til merverdiavgift, og fusjonen vil ikke ha noen merverdiavgiftsmessige konsekvenser.

3.6 Regnskapsmessig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2025.

Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet, hvilket innebærer at balanseførte verdier i det Overdragende Selskap videreføres i det Overtakende Selskap.

4 VEDERLAG

Det ytes ikke fusjonsvederlag, jf. allmennaksjeloven § 13-24 (1).

with the provisions of the Merger Plan; and

- (iii) Other effects as set out in the NPLCA, other relevant laws and the Merger Plan.

3.5 Implementation for tax purposes

The merger shall become effective for tax purposes as of the Effective Date, ref. section 11-10 (2) of the Norwegian Tax Act.

It is a clear condition for the merger that it can and will be implemented as a tax-free merger pursuant to chapter 11 of the Norwegian Tax Act.

The merger is carried out with tax continuity, meaning that the Assignee Company assumes all tax positions related to the assets, rights and liabilities acquired from the Assigning Company. The merger is therefore assumed to not trigger any immediate tax related consequences.

The Assigning Company has no adjustment obligations related to VAT, and the merger will not have any VAT consequences.

3.6 Implementation for accounting purposes

The merger shall be effective for accounting purposes as of 1 January 2025.

The merger is implemented with accounting continuity, meaning that the book values of the Assigning Company will be continued in the Assignee Company.

4 CONSIDERATION

No merger consideration is paid, ref. section 13-24 (1) of the NCPLA.

**5 UTØVELSE AV
AKSJONÆRRETTIGHETER I DET
OVERTAKENDE SELSKAPET**

I tråd med at det ikke ytes fusjonsvederlag, utstedes ingen nye aksjer. Dermed har fusjonen ingen betydning for utøvelsen av aksjonærrettigheter i det Overtakende Selskap.

6 SÆRLIGE RETTIGHETER

Det er ingen aksjeeiere i det Overdragende Selskapet som har særlige rettigheter eller rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12, jf. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 5 jf. § 13-24 (2) nr. 1.

Aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsretter mv. som nevnt i allmennaksjeloven § 11-10 eller § 11-12 i det Overtakende Selskap vil ikke påvirkes av fusjonen.

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel til styremedlemmer, daglig leder eller andre i forbindelse med fusjonen jf. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 6 jf. § 13-24 (2) nr. 1.

**7 FORVALTNINGEN AV DET
OVERDRAGENDE SELSKAPET**

Det Overtakende Selskap skal overta forvaltningen av det Overdragende Selskap så snart Fusjonsplanen er godkjent og vedtatt av Partene, jf. allmennaksjeloven § 13-6 (2), jf. § 13-18 (2), jf. § 13-24 (2) nr. 6.

Det Overtakende Selskap skal sørge for at det Overdragende Selskaps eiendeler og saker holdes atskilt fra det Overtakende Selskap inntil Ikrafttredeisen, jf. allmennaksjeloven § 13-18 (2), jf. § 13-24 (2) nr. 6.

**8 FUSJONENS BETYDNING FOR
ANSATTE**

Det Overdragende Selskapet har ingen ansatte.

**5 EXERCISE OF SHAREHOLDER
RIGHTS IN THE ASSIGNEE
COMPANY**

In accordance with that no merger consideration is paid, no new shares are issued. Thus, the merger has no effect on the exercise of shareholders' rights in the Assignee Company.

6 SPECIAL RIGHTS

None of the shareholders in the Assigning Company hold any special rights or such rights as set out in section 11-1, 11-10 or 11-12 of the NPLCA, ref. section 13-6 (1) no. 5 ref. section 13-24 (2) no. 1 of the NPLCA.

Shareholders with particular rights or holders of subscription rights etc. as mentioned in sections 11-10 or 11-12 of the NPCLA in the Assignee Company will not be affected by the merger.

No special rights are granted to the members of the board of directors, the managing directors or others in connection with the merger, ref. section 13-6 (1) no. 6 ref section 13-24 (2) no. 1 of the NPLCA.

**7 MANAGEMENT OF THE ASSIGNING
COMPANY**

The Assignee Company shall assume the management of the Assigning Company as soon as the Merger Plan has been approved and resolved by the Parties, ref. section 13-6 (2) ref. section 13-18 (2) ref. section 13-24 (2) no. 6 of the NPLCA.

The Assignee Company shall ensure that the Assigning Company's assets and belongings are held separately from the Assignee Company's assets and belongings until the Effective Date, ref. section 13-18 (2) ref. section 13-24 (2) no. 6 of the NPLCA.

**8 THE MERGER'S EFFECT FOR THE
EMPLOYEES**

The Assigning Company has no employees.

**9 SELSKAPSRETTLIGE
BESLUTNINGER**

Det foreslås at Selskapenes respektive styrer fatter følgende vedtak om fusjon:

Fusjonsplanen for fusjon mellom AKVA group ASA som overtakende selskap og Polarcirkel AS som overdragende selskap godkjennes av styret. Fusjonen skal gjennomføres på de vilkår og betingelser som fremgår av fusjonsplanen. Dette innebærer at Polarcirkel AS oppløses ved ikrafttreddelsen av fusjonen.

Fusjonen skal gjennomføres som en fusjon mellom morselskap og heleid datterselskap i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 13-24.

Melding om fusjonsbeslutning sendes til Foretaksregisteret for registrering og meldes til Oslo Børs når beslutningen er registrert.

10 ENDRINGER I FUSJONSPLANEN

Styrene i Partene kan, etter at Fusjonsplanen er godkjent og frem til innsendelse av melding om gjennomføring av fusjonen, gjøre eventuelle tilpasninger i Fusjonsplanen og dens vedlegg som finnes nødvendige eller ønskelige.

11 KOSTNADER

Kostnadene i anledning fusjonen skal dekkes i sin helhet av det Overtakende Selskap.

9 CORPORATE RESOLUTIONS

It is proposed that the respective board of directors of the Companies resolves the following merger resolution:

The merger plan for the merger between AKVA group ASA as the assignee company and Polarcirkel AS as the assigning company is approved by the board of directors. The merger shall be completed on the terms and conditions set forth in the merger plan. This means that Polarcirkel AS will be dissolved upon completion of the merger.

The merger shall be implemented as a merger between a parent company and a wholly owned subsidiary in accordance with the provisions of section 13-24 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

Notice of the merger resolution shall be registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, and Oslo Børs shall be notified upon registration of the resolution.

**10 AMENDMENTS TO THE MERGER
PLAN**

The Parties' board of directors may, after the Merger Plan is approved and until the submission of the notice of the merger's implementation, make any necessary or preferred amendments to the Merger Plan and its appendices.

11 COSTS

The costs related to the merger shall be fully covered by the Assignee Company.

12 VEDLEGG

Følgende vedlegg til Fusjonsplanen er inkludert separat:

- (iv) Det Overtakende Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre årene.

- (ii) Det Overdragende Selskapets årsregnskap og årsberetning for de siste tre årene.

- (iii) Det Overtakende Selskapets halvårsrapport med balansedato 30.06.24. Det Overtakende Selskapet samtykker til at kravet om mellombalanse for det Overdragende Selskapet i allmennaksjeloven § 13-8 nr. 3 fravikes.

12 ATTACHMENTS

The following attachments to the Merger Plan are included separately:

- (i) The Assignee Company's annual accounts, annual report and auditor statement for the last three years.

- (iii) The Assigning Company's annual accounts and annual report for the last three years.

- (iii) The half-year report of the Assignee Company with a balance date sheet of 30.06.24. The Assignee Company consents to waive the requirement for an interim balance sheet for the Assigning Company, in accordance section 13-8 no. 3 of the NPLCA.

* * *

[Signatureside følger / Signature page follow]

07.11.2024

STYRET I OVERDRAGENDE SELSKAP – POLARCIRKEL AS

Knut Nesse
Styreleder / Chair of the board

Ronny Meinkøhn
Styremedlem / Board member

STYRET I OVERTAKENDE SELSKAP – AKVA GROUP ASA

Hans Kristian Mong
Styreleder / Chair of the board

Kristin Reitan Husebø
Nestleder / Deputy chairperson

Frode Teigen
Styremedlem / Board member

Heidi Nag Flikka
Styremedlem / Board member

Tore Rasmussen
Styremedlem / Board member

Yoav Doppelt
Styremedlem / Board member

Irene Heng Lauvsnes
Styremedlem / Board member

Odd Jan Håland
Styremedlem / Board member

John Morten Kristiansen
Styremedlem / Board member

Mona Skåtøy Skadberg
Styremedlem / Board member