

FUSJONSPLAN / MERGER PLAN

For fusjon mellom Soiltech AS og Oceanteam ASA

For the merger of Soiltech AS and Oceanteam ASA

FUSJONSPLAN

Styrene i Soiltech AS og Oceanteam ASA har utarbeidet følgende felles fusjonsplan ("**Fusjonsplanen**") for fusjon mellom:

Soiltech AS

Org.nr. 996 819 884
Koppholen 25, 4313 Sandnes
Sandnes kommune

som overtakende selskap i fusjonen (heretter kalt det "**Overtakende Selskapet**"), og

Oceanteam ASA

Org.nr. 988 788 945
Strandveien 15, 1366 Lysaker
Bærum kommune

som overdragende selskap i fusjonen (heretter kalt det "**Overdragende Selskapet**").

Det Overtakende Selskapet og det Overdragende Selskapet omtales heretter samlet som "**Selskapene**".

Fusjonsplanen skal fremlegges for godkjenning i generalforsamlinger i Selskapene.

1. FUSJONEN

Det Overtakende Selskapet er et norsk aksjeselskap, notert på Euronext NOTC. Det Overdragende Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap, notert på Euronext Oslo Børs.

Styrene i Selskapene er enige om at det Overtakende Selskapet og det Overdragende Selskapet fusjonerer etter reglene i allmennaksjeloven ("**asal.**") kapittel 13, ved at det Overdragende Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet overføres til det Overtakende Selskapet mot at aksjonærene i det Overdragende Selskapet mottar vederlagsaksjer i det Overtakende Selskapet ("**Fusjonen**").

Etter gjennomføring av Fusjonen oppløses og slettes det Overdragende Selskapet.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

MERGER PLAN

The boards of directors of Soiltech AS and Oceanteam ASA have prepared the following joint merger plan (the "**Merger Plan**") for the merger between:

Soiltech AS

Reg.no. 996 819 884
Koppholen 25, 4313 Sandnes
Sandnes Municipality

as the acquiring company in the merger (hereinafter the "**Acquiring Company**"), and

Oceanteam ASA

Reg.no. 988 788 945
Strandveien 15, 1366 Lysaker
Bærum Municipality

as the transferor company in the merger (hereinafter the "**Transferor Company**").

The Acquiring Company and the Transferor Company are hereinafter jointly referred to as the "**Companies**".

The Merger Plan shall be presented and approved in general meetings of the Companies.

1. THE MERGER

The Acquiring Company is a Norwegian limited liability company, listed on Euronext NOTC. The Transferor Company is a Norwegian public limited liability company, listed on Euronext Oslo Børs.

The boards of directors of the Companies hereby agree that the Acquiring Company and the Transferor Company shall be merged pursuant to the provisions of the Norwegian Public Limited Liability Act (the "**Public Companies Act**") Chapter 13, by way of transferring the Transferor Company's assets, rights and obligations in its entirety to the Acquiring Company in return for the shareholders of the Transferor Company receiving consideration shares in the Acquiring Company (the "**Merger**").

Following completion of the Merger, the Transferor Company will be dissolved and deleted.

Fusjonen skal gjennomføres på de vilkår og betingelser som fremgår av denne Fusjonsplanen.

Fusjonen skal gjennomføres i henhold til skatteloven og regnskapslovens regler om fusjon.

For klarhetens skyld, enhver referanse i Fusjonsplanen til aksjonærer i det Overdragende Selskapet på tidspunktet for gjennomføring av Fusjonen skal forstås som aksjonærene som fremgår av det Overdragende Selskapets aksjeeierbok i Euronext Securities Oslo to (2) handelsdager etter at Fusjonen er gjennomført, i henhold til normal oppgjørsperiode i Euronext Securities Oslo (T+2).

2. BAKGRUNN OG FORMÅL MED FUSJONEN

Det Overtakende Selskapet er et innovativt teknologiselskap, som leverer løsninger for bærekraftig rensing, resirkulering og ansvarlig håndtering av forurenset vann og industriavfall.

Det Overdragende Selskapet inngår i Oceanteam-konsernet, en investeringsplattform for marin og offshore aktiva med særlig fokus på energiomstillingen.

Formålet med Fusjonen er å oppnå synergier ved å slå sammen virksomhetene i det Overtakende Selskapet og det Overdragende Selskapet. Sammenslåing av Selskapene vil etter styrenes oppfatning skape merverdier sammenlignet med om Selskapene opererer som separate selskaper.

Betinget av, og som ledd i, Fusjonen vil det Overtakende Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap og søke notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

3. TEKNISK GJENNOMFØRING

Fusjonen gjennomføres på følgende måte:

- (i) Fusjonsplanen med vedlegg skal meldes og kunngjøres i Foretaksregisteret og gjøres tilgjengelig for aksjonærene på Selskapenes hjemmesider senest én måned før generalforsamlingene skal behandle Fusjonsplanen.
- (ii) Fusjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig vedtakelse av generalforsamlingene i Selskapene. Generalforsamlingenes beslutninger

The Merger shall be implemented on the terms and conditions stated in this Merger Plan.

The Merger shall be carried out in accordance with the Norwegian Tax Act and the Norwegian Accounting Act's merger regulations.

For the sake of clarity, any reference in the Merger Plan to the shareholders of the Transferor Company at the time of completion of the Merger shall refer to the shareholders included in the Transferor Company's shareholder register with Euronext Securities Oslo two (2) trading days after the Merger is completed, in accordance with normal settlement cycle in Euronext Securities Oslo (T+2).

2. BACKGROUND AND OBJECT OF THE MERGER

The Acquiring Company is an innovative technology company, specializing in the sustainable treatment, recycling and responsible handling of contaminated water and solid industrial waste streams at site.

The Transferor Company forms part of the Oceanteam group, an investment platform for marine and offshore assets with particular focus on the energy transition.

The objective of the Merger is to achieve synergies through a combination of the businesses of the Acquiring Company and the Transferor Company. In the opinion of the boards of directors of the Companies, combining the Companies will create added value compared to the Companies operating as separate companies.

Subject to and as part of the Merger, the Acquiring Company will be converted to a public limited liability company and seek listing on Euronext Oslo Børs or Euronext Expand.

3. TECHNICAL COMPLETION

The Merger will be implemented as follows:

- (i) The Merger Plan with appendices shall be notified and announced in the Norwegian Register of Business Enterprises and made available to the shareholders at the Companies' web pages no later than one month prior to the day the general meetings shall consider the Merger Plan.
- (ii) The Merger Plan with appendices shall be presented for final approval by the general meetings in the Companies. The general

meldes deretter til Foretaksregisteret, som kunngjør en seks ukers kreditorfrist.

- (iii) Etter utløpet av kreditorfristen, og forutsatt at det ikke har meldt seg noen kreditorer med innvendinger mot Fusjonen eller at eventuelle innvendinger er håndtert, og alle øvrige betingelser for gjennomføring av Fusjonen er oppfylt eller frafalt, skal gjennomføring av Fusjonen meldes til Foretaksregisteret.
- (iv) Fusjonen trer i kraft ved registrering av gjennomføringsmeldingen i Foretaksregisteret. Ved Fusjonens ikrafttredelse inntreer følgende virkninger:
1. Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskapet overføres til det Overtakende Selskapet mot at aksjonærene i det Overdragende Selskapet mottar vederlagsaksjer i det Overtakende Selskapet som beskrevet i punkt 4 nedenfor.
 2. Det Overdragende Selskapet oppløses og slettes.
 3. Alle andre virkninger i henhold til allmennaksjeloven, annen relevant lovgivning og Fusjonsplanen trer i kraft.

4. FUSJONSVEDERLAG

Fusjonen gjennomføres som en opptaksfusjon etter allmennaksjeloven § 13-2 (1). Som vederlag for overføring av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det Overtakende Selskapet, vil aksjonærene i det Overdragende Selskapet motta vederlagsaksjer i det Overtakende Selskapet. Tilleggsvederlag skal ikke utdeles.

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet vil motta 0,01543 (avrundet) ordinære aksjer i det Overtakende Selskapet for hver aksje de eier i det Overdragende Selskapet som vederlag ved Fusjonen, basert på et bytteforhold hvor det Overtakende Selskapet er verdsatt til NOK 60 per aksje og det Overdragende Selskapet er verdsatt til NOK 0,93 per aksje. Samlet utstedes det 527 947 vederlagsaksjer i det Overtakende Selskapet.

meetings' resolutions shall thereafter be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises, which announces a six-week creditor notice period.

- (iii) Following the expiry of the creditor notice period, and provided that no creditors have raised objections against the Merger or that any creditor objections have been settled, and all other conditions for completion of the Merger have been fulfilled or waived, the implementation of the Merger shall be notified to the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (iv) The Merger enters into force upon registration of the completion notification in the Norwegian Register of Business Enterprises. Upon entry into force of the Merger, the following effects occur:
1. All assets, rights and obligations of the Transferor Company are transferred to the Acquiring Company, in return for the shareholders of the Transferor Company receiving consideration shares in the Acquiring Company as described in Section 4 below.
 2. The Transferor Company is dissolved and deleted.
 3. All other effects pursuant to the Public Companies Act, other relevant legislature and the Merger plan enters into force.

4. MERGER CONSIDERATION

The Merger is implemented as a merger by absorption in accordance with the Public Companies Act Section 13-2 (1). As consideration for the transfer of all assets, rights and obligations to the Acquiring Company, the shareholders of the Transferor Company will receive consideration shares in the Acquiring Company. Additional compensation shall not be distributed.

The shareholders of the Transferor Company shall receive 0.01543 (round-off) ordinary shares in the Acquiring Company for each share they hold in the Transferor Company as consideration for the Merger, based on an exchange ratio where the Acquiring Company is valued at NOK 60 per share and the Transferor Company is valued at NOK 0.93 per share. In aggregate, 527,947 consideration shares are issued in the Acquiring Company.

Ingen desimalaksjer skal utstedes ved Fusjonen. Dersom totalt antall vederlagsaksjer som utstedes ved Fusjonen medfører at enkelte aksjonærer i det Overdragende Selskapet ellers ville mottatt desimalaksjer, skal slike desimaler aggregeres til nærmeste antall hele aksjer, og deretter selges. Vederlaget ved salg av desimalaksjer skal fordeles forholdsmessig mellom aksjonærene som ellers ville mottatt desimalaksjer. Det Overtakende Selskapet skal forestå salg og fordeling av vederlag ved salg av desimalaksjer. Norske personlige aksjonærer i det Overdragende Selskapet gjøres særskilt oppmerksom på at salg av desimalaksjer vil utgjøre en skattemessig realisasjon. For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

Bytteforholdet i Fusjonen er fremforhandlet mellom Selskapene, dvs. mellom uavhengige parter, og er således fastsatt på markedsmessige vilkår. Bytteforholdet og dermed fusjonsvederlaget er fastsatt basert på virkelig verdi av egenkapitalen i det Overdragende Selskapet, som er verdsatt til NOK 31 676 833. Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget. Verdsettelsen og bytteforholdet er fastsatt per 15. mai 2024 av Selskapenes styre.

Fusjonsvederlaget utstedes ved at aksjekapitalen i det Overtakende Selskapet forhøyes med NOK 52 794,70, ved utstedelse av 527 947 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Tegningskurs per aksje utgjør NOK 41,05873 (avrundet). Samlet tegningsbeløp utgjør dermed NOK 21 676 833, hvorav NOK 52 794,70 utgjør aksjekapital og NOK 21 624 038,30 utgjør overkurs.

Vederlagsaksjene gir rettigheter i det Overtakende Selskapet fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av Fusjonen.

Det vises for øvrig til de sakkyndige redegjørelsene som er utarbeidet iht. asal. § 13-10, inntatt som Vedlegg 8 og Vedlegg 9 til Fusjonsplanen.

5. NAVN OG FORRETNINGSKONTOR

Det fusjonerte selskapets navn skal være "Soiltech ASA", forutsatt at det Overtakende Selskapet blir omdannet til

No fractional shares shall be issued in the Merger. If the aggregate number of consideration shares issued in the Merger entails that any shareholders in the Transferor Company otherwise would receive fractional shares, such fractions shall be aggregated to the nearest whole number of shares, and thereafter be sold. The consideration for the sale of fractional shares shall be distributed proportionately between the shareholders who otherwise would have received fractional shares. The Acquiring Company shall handle the sale and allocation of the consideration in a sale of fractional shares. Norwegian personal shareholders in the Transferor Company are particularly advised that the sale of fractional shares will constitute a taxable realization. For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by the respective country's tax rules. All foreign shareholders are encouraged to consult tax experts in their respective jurisdictions.

The exchange ratio in the Merger is negotiated between the Companies, i.e. between independent parties, and is thus determined on market terms. The exchange ratio, and hence the merger consideration, is determined based on fair market value of the Transferor Company's equity, which is valued at NOK 31,676,833. There have not been particular difficulties in determining the merger consideration. The valuation and the exchange ratio are determined as of 15 May 2024 by the Companies' board of directors.

The merger consideration is issued by increasing the share capital of the Acquiring Company by NOK 52,794.70, by issuance of 527,947 new shares each with a par value of NOK 0.10. The subscription price per share constitutes NOK 41.05873 (round-off). The aggregated subscription amount thus constitutes NOK 21,676,833, of which NOK 52,794.70 constitutes share capital and NOK 21,624,038.30 constitutes share premium.

The consideration shares shall give rights in the Acquiring Company from the time of entry into force of the Merger for corporate purposes.

Reference is made to the expert statements that have been prepared in accordance with the Public Companies Act Section 13-10, attached to the Merger Plan as Appendix 8 and Appendix 9.

5. NAME AND BUSINESS ADDRESS

The name of the merged company shall be "Soiltech ASA", provided that the Acquiring Company is converted to a public limited liability company and is

allmennaksjeselskap og blir tatt opp til notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand som ledd i Fusjonen.

Det fusjonerte selskapet skal ha samme forretningskontor og vedtekter som det Overtakende Selskapet har før Fusjonen, med de tilpasninger som er nødvendige for gjennomføringen av Fusjonen og omdanning/notering.

6. FORVALTING AV DET OVERDRAGENDE SELSKAPET

I samsvar med asal. § 13-18 skal det Overtakende Selskapet overta forvaltningen av det Overdragende Selskapet fra det tidspunkt Fusjonen selskapsrettslig har trådt i kraft, jf. asal. § 13-17.

7. SELSKAPENES VIRKSOMHET FREM TIL IKRAFTTREDELSESDATOEN

Inntil ikrafttredelsen av Fusjonen eller opphør av denne Fusjonsplanen, skal Selskapene (i tillegg til å sikre at alle selskaper i deres respektive konsern):

- (i) i alle vesentlige henseender, med forbehold om at annet er forutsatt eller tillatt i denne Fusjonsplanen, drive sin virksomhet på vanlig måte i samsvar med tidligere praksis, i det vesentlige i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og beslutninger fra kompetente statlige og regulerende myndigheter, og søke å bevare vesentlige relasjoner og goodwill med kunder, leverandører og andre tredjeparter, i samsvar med deres respektive forpliktelser i henhold til Fusjonsplanen;
- (ii) ikke treffe tiltak som med rimelighet kan forventes å være til skade for en vellykket gjennomføring av Fusjonen, eller som parten vet eller burde ha visst ville forventes å ha som virkning å forhindre at noen av vilkårene for gjennomføring blir oppfylt, eller som resulterer i en forsinkelse i den forventede tidsplanen for Fusjonen;
- (iii) ikke treffe eller gjennomføre beslutninger om utbytte eller andre utdelinger eller på noen annen måte treffe beslutninger eller foreta handlinger som forringer eiendelene i det respektive selskap utover som ledd i ordinær drift; og
- (iv) overholde gjeldende regulatoriske og verdipapirrettslige krav med hensyn til offentliggjøring, herunder rettidig offentliggjøring av

listed on Euronext Oslo Børs or Euronext Expand as part of the Merger.

The merged company shall have the same office location and articles of association as the Acquiring Company has prior to the Merger, with the necessary adjustments for the implementation of the Merger and the conversion/listing.

6. MANAGEMENT OF THE TRANSFEROR COMPANY

In accordance with the Public Companies Act Section 13-18, the Acquiring Company shall manage the Transferor Company from the time the Merger enters into force, cf. the Public Companies Act Section 13-17.

7. CONDUCT OF BUSINESS AND COVENANTS

Until the Merger enters into force or this Merger Plan terminates, the Companies shall (and shall ensure that all entities in their respective group shall):

- (i) in all material respects, subject as otherwise envisaged or permitted in this Merger Plan, conduct its business in the ordinary course consistent with past practice, materially in accordance with applicable laws, regulations and decisions of competent governmental and regulatory authorities, and seek to preserve material relationships and goodwill with customers, suppliers and other third parties, in compliance with their respective obligations under the Merger Plan;
- (ii) not take any action which might reasonably be expected to be prejudicial to the successful completion of the Merger or which the party knows or ought to have known would be expected to have the effect of preventing any of the closing conditions from being satisfied or resulting in a delay to the expected timeline for the Merger;
- (iii) not pass or complete resolutions regarding dividends or other distributions or in any other way pass resolutions or take actions which reduce the assets of the respective company other than in the ordinary course of business; and
- (iv) comply with the applicable regulatory and exchange requirements with respect to public disclosures, including timely publication of

kvartals- og årsresultater, innsideinformasjon og andre vesentlige forhold,

i hvert tilfelle, unntatt med forutgående skriftlig samtykke fra den andre part, som ikke skal holdes tilbake eller forsinkes urimelig. I den utstrekning den respektive parten ikke har gitt eller tilbakeholdt sitt samtykke innen 7 virkedager, skal den aktuelle parten anses å ha gitt sitt skriftlige forhåndssamtykke i henhold til denne bestemmelsen.

Selskapene skal umiddelbart, i den utstrekning det ikke er forbud mot det i henhold til gjeldende rett eller børsreglement, varsle den andre part hvis den blir klar over fakta, omstendigheter eller handlinger som er eller potensielt kan være eller bli uforenlige med dens forpliktelser i henhold til dette punkt 7 eller Fusjonsplanen, eller hvis den blir kjent med at slike forhold sannsynligvis vil oppstå.

8. VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM AKSJONÆR, RETT TIL UTDELING OG NOTERING AV VEDERLAGSAKSJENE

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet på det tidspunkt Fusjonen registreres som fullført i Foretaksregisteret (som fremgår av det Overdragende Selskapets aksjeeierbok i Euronext Securities Oslo to (2) handelsdager etter at Fusjonen er gjennomført, i henhold til normal oppgjørperiode i Euronext Securities Oslo (T+2)), kan fra samme tidspunkt utøve sine rettigheter som aksjonærer i det Overtakende Selskapet med hensyn til vederlagsaksjene. Slike aksjonærer skal umiddelbart registreres i aksjeeierregisteret til det Overtakende Selskapet.

Vederlagsaksjene skal tas opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand så snart som praktisk mulig etter at Fusjonen er gjennomført, sammen med det Overtakende Selskapets øvrige aksjer, forutsatt at det Overtakende Selskapet offentliggjør et noteringsprospekt. Det Overtakende Selskapet skal gjøre rimelige anstrengelser for å sikre at slikt noteringsprospekt offentliggjøres så snart som praktisk mulig, og senest innen 1 uke, etter at Fusjonen er gjennomført. Det Overdragende Selskapet skal gjøre rimelige anstrengelser for å yte bistand og informasjon til det Overdragende Selskapet etter behov for dette formålet.

quarterly and annual results, inside information and other material matters,

in each case except with the prior written consent of the other party, not to be unreasonably withheld or delayed. To the extent the respective party has not provided or withheld its consent within 7 business days, such party shall be deemed to have provided its prior written consent for the purposes of this provision.

The Companies shall promptly, to the extent not prohibited by applicable law or stock exchange regulations, notify the other party if it becomes aware of any fact, circumstance or act that is or may potentially be or become inconsistent with its obligations under this Clause 7 or the Merger Plan, or if it becomes aware of any such matter that is likely to occur.

8. CONDITIONS FOR EXERCISE OF RIGHTS AS SHAREHOLDER, RIGHTS TO DIVIDENDS AND LISTING OF THE CONSIDERATION SHARES

Shareholders in the Transferor Company at the time the Merger is registered as complete in the Norwegian Register of Business Enterprises (as included in the Transferor Company's shareholder register with Euronext Securities Oslo two (2) trading days after the Merger is completed, in accordance with normal settlement cycle in Euronext Securities Oslo (T+2)), can from the same time exercise their rights as shareholder in the Acquiring Company with respect to the consideration shares. Such shareholders shall immediately be registered in the shareholders register of the Acquiring Company.

The consideration shares shall be admitted to trading on Euronext Oslo Børs or Euronext Expand as soon as practically possible after the Merger is completed, together with the Acquiring Company's other shares, provided that the Acquiring Company publishes a listing prospectus. The Acquiring Company shall make reasonable efforts to ensure that such listing prospectus is published as soon as practically possible, and no later than within 1 week, after the Merger is completed. The Transferor Company shall make reasonable efforts to provide assistance and information to the Acquiring Company as needed for this purpose.

9. SÆRLIGE RETTIGHETER MV.

Det eksisterer ingen tegningsrettigheter, opsjoner eller andre særlige rettigheter knyttet til aksjene i det Overdragende Selskapet. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved Fusjonen.

Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for styremedlemmer, daglig leder, uavhengig sakkyndige eller andre ved Fusjonen, utover alminnelige honorarer.

10. FORHOLDET TIL ANSATTE

Det Overdragende Selskapet har per dato for denne Fusjonsplanen to ansatte. De ansatte i det Overdragende Selskapet vil i forbindelse med Fusjonens ikrafttredelse avvikle sine arbeidsforhold i det Overdragende Selskapet, og vil følgelig ikke overføres til det Overtakende Selskapet.

Det Overtakende Selskapet har per dato for denne Fusjonsplanen 130 ansatte. De ansatte i det Overtakende Selskapet vil etter Fusjonen fortsette å være ansatt i det fusjonerte selskapet og beholde de samme rettigheter og forpliktelser som de har etter nåværende ansettelsesforhold.

Det avholdes drøftelsesmøte med de tillitsvalgte etter arbeidsmiljøloven § 16-5. De ansatte informeres om Fusjonen etter allmennaksjeloven § 13-11 og arbeidsmiljøloven § 16-6.

Det vises for øvrig til styrets rapport om fusjonen og dennes betydning for de ansatte, jf. asal. § 13-9 (2) nr. 4.

11. SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER

11.1 Det Overtakende Selskapet

Styrene foreslår at det fattes følgende vedtak i generalforsamling i det Overtakende Selskapet (for denne del omtalt som "**Selskapet**"):

Fusjonsplanen med vedlegg datert 30. mai 2024, for fusjon av Selskapet som overtakende selskap med Oceanteam ASA (org.nr. 988 788 945) som overdragende selskap, godkjennes. Fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen. Gjennomføring av fusjonen er betinget av at

9. SPECIAL RIGHTS ETC.

There are no subscription rights, share options or other special rights attached to the shares in the Transferor Company. Nor shall any such right be assigned through the Merger.

No special right or benefit shall accrue to board members, the general manager, independent experts or others in connection with the Merger, save for ordinary fees.

10. EMPLOYEE MATTERS

At the date of this Merger Plan, the Transferor Company has two employees. The employees of the Transferor Company will terminate their employment relationships in the Transferor Company in connection with completion of the Merger and will thus not be transferred to the Acquiring Company by the Merger.

At the date of this Merger Plan, the Acquiring Company have 130 employees. After the Merger, the employees of the Acquiring Company will continue to be employed in the merged company and retain the same rights and obligations as they have in their current employment.

A consultation meeting is held with the employee representatives according to the Working Environment Act Section 16-5. The employees will be informed about the Merger in accordance with the Public Companies Act Section 13-11 and the Working Environment Act Section 16-6.

Further reference is made to the board's report on the merger and its effects for the employees, cf. the Public Companies Act Section 13-9 (2) no. 4.

11. COMPANY RESOLUTIONS

11.1 The Acquiring Company

The boards of directors propose that the following resolution is approved in a general meeting of the Acquiring Company (for this part referred to as the "**Company**"):

The merger plan with appendices dated 30 May 2024, for the merger of the Company as the acquiring company and Oceanteam ASA (reg.no. 988 788 945) as the transferor company, is approved. The merger shall be implemented in accordance with the merger

samtligte betingelser i fusjonsplanen er oppfylt eller frafalt.

Fusjonen gjennomføres som en opptaksfusjon etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 13, ved at Oceanteam ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet overføres til Selskapet mot at aksjonærene i Oceanteam ASA mottar vederlagsaksjer i Selskapet.

Etter gjennomføring av fusjonen oppløses og slettes Oceanteam ASA fra Foretaksregisteret.

Aksjonærene i Oceanteam ASA vil motta 0,01543 (avrundet) ordinære aksjer i Selskapet for hver aksje de eier i Oceanteam ASA per tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen, basert på et bytteforhold hvor Selskapet er verdsatt til NOK 60 per aksje og Oceanteam ASA er verdsatt til NOK 0,93 per aksje. Samlet utstedes det 527 947 vederlagsaksjer i Selskapet, tilsvarende et fusjonsvederlag på NOK 31 676 833.

Ingen desimalaksjer skal utstedes ved fusjonen. Dersom totalt antall vederlagsaksjer som utstedes ved fusjonen medfører at enkelte aksjonærer i Oceanteam ASA ellers ville mottatt desimalaksjer, skal slike desimaler aggregeres til nærmeste antall hele aksjer, og deretter selges. Vederlaget ved salg av desimalaksjer skal fordeles forholdsmessig mellom aksjonærene som ellers ville mottatt desimalaksjer. Selskapet skal forestå salg og fordeling av vederlag ved salg av desimalaksjer.

Fusjonsvederlaget utstedes ved at aksjekapitalen i Selskapet forhøyes med NOK 52 794,70, ved utstedelse av 527 947 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10.

Tegningskursen per aksje er NOK 41,05873 (avrundet), hvorav NOK 0,10 utgjør aksjekapital og NOK 40,95873 (avrundet) utgjør overkurs. Samlet tegningsbeløp i kapitalforhøyelsen er dermed NOK 21 676 833, hvorav NOK 52 794,70 utgjør aksjekapital og NOK 21 624 038,30 utgjør overkurs.

plan. Completion of the merger is subject to all conditions set out in the merger plan being satisfied or waived.

The merger is implemented as a merger by absorption in accordance with the Public Companies Act Section 13-1, whereas Oceanteam ASA's assets, rights and obligations are transferred in its entirety to the Company in return for the shareholders of Oceanteam ASA receiving consideration shares in the Company.

Following the completion of the merger, Oceanteam ASA will be dissolved and deleted from the Norwegian Register of Business Enterprises.

The shareholders of Oceanteam ASA will receive 0.01543 (round-off) ordinary shares in the Company for each share they hold in Oceanteam ASA as of the date of completion of the merger, based on an exchange ratio where the Company is valued at NOK 60 per share and Oceanteam ASA is valued at NOK 0.93 per share. In aggregate, 527,947 consideration shares are issued in the Company, equivalent to a merger consideration of NOK 31,676,833.

No fractional shares shall be issued in the merger. If the aggregate number of consideration shares issued in the merger entails that any shareholders in Oceanteam ASA otherwise would receive fractional shares, such fractions shall be aggregated to the nearest whole number of shares, and thereafter be sold. The consideration for the sale of fractional shares shall be distributed proportionately between the shareholders who otherwise would have received fractional shares. The Company shall handle the sale and allocation of the consideration in a sale of fractional shares.

The merger consideration is issued by increasing the share capital of the Company by NOK 52,794.70, by issuance of 527,947 new shares each with a par value of NOK 0.10.

The subscription price per share is NOK 41,05873 (round-off), of which NOK 0.10 comprises share capital and NOK 40.95873 (round-off) comprise share premium. Thus, the aggregate subscription amount in the share capital increase is NOK 21,676,833, of which

Kapitalforhøyelsen anses tegnet ved at generalforsamlingen i Oceanteam ASA godkjenner fusjonsplanen. Kapitalforhøyelsen tilfaller aksjonærene i Oceanteam ASA ved fusjonens ikrafttredelse som beskrevet i fusjonsplanen.

Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Oceanteam ASA til Selskapet når Foretaksregisteret har registrert at fusjonen er trådt i kraft.

De nye aksjene skal ha fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fusjonen.

Som følge av kapitalforhøyelsen og med virkning fra registrering av gjennomføringen av fusjonen endres Selskapets vedtekter § 4 i henhold til ovenstående beslutning om kapitalforhøyelse.

Alle kostnader i anledning fusjonen, herunder kostnadene til kapitalforhøyelsen, skal dekkes i samsvar med fusjonsplanen.

Utkast til oppdaterte vedtekter for det Overtakende Selskapet etter gjennomføring av Fusjonen er inntatt som Vedlegg 3 til Fusjonsplanen.

11.2 Det Overdragende Selskapet

Styrene foreslår at det fattes følgende vedtak i generalforsamling i det Overdragende Selskapet (for denne del omtalt som "**Selskapet**"):

Fusjonsplanen med vedlegg datert 30. mai 2024, for fusjon av Soiltech AS (org.nr. 996 819 884) som overtakende selskap med Selskapet som overdragende selskap, godkjennes. Fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen. Gjennomføring av fusjonen er betinget av at samtlige betingelser i fusjonsplanen er oppfylt eller frafalt.

Fusjonen gjennomføres som en opptaksfusjon etter reglene i allmennaksjeloven § 13-1, ved at Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser i

NOK 52,794.70 comprise share capital and NOK 21,624,038.30 comprise share premium.

The share capital increase is subscribed for by the general meeting of Oceanteam ASA approving the merger plan. The share capital increase accrues to the shareholders of Oceanteam ASA when the merger enters into force as described in the merger plan.

The share contribution is settled by acquisition of the assets, rights and obligations that are transferred from Oceanteam ASA to the Company upon the Norwegian Register of Business Enterprises' registration of the implementation of the merger.

The new shares shall carry full rights, including the right to dividends, from the time of entry into force of the merger for corporate purposes.

As a result of the share capital increase and with effect from registration of the implementation of the merger, § 4 of the Company's articles of association is amended in accordance with the above resolution for a share capital increase.

All costs accrued in connection with the merger, including the costs of the share capital increase, shall be covered in accordance with merger plan.

Draft updated articles of association for the Acquiring Company post completion of the Merger is attached to the Merger Plan as Appendix 3.

11.2 The Transferor Company

The board of directors propose that the following resolution is approved in a general meeting of the Transferor Company (for this part referred to as the "**Company**"):

The merger plan with appendices dated 30 May 2024, for the merger of Soiltech AS (reg.no. 996 819 884) as the acquiring company and the Company as the transferor company, is approved. The merger shall be implemented in accordance with the merger plan. Completion of the merger is subject to all conditions set out in the merger plan being satisfied or waived.

The merger is implemented as a merger by absorption in accordance with the Public Companies Act Section 13-1, whereas the

sin helhet overføres til Soiltech AS mot at aksjonærene i Selskapet mottar vederlagsaksjer i Soiltech AS.

Aksjonærene i Selskapet vil motta 0,01543 (avrundet) ordinære aksjer i Soiltech AS for hver aksje de eier i Selskapet per tidspunktet for gjennomføringen av fusjonen, tilsvarende et fusjonsvederlag på NOK 31 676 833.

Ingen desimalaksjer skal utstedes ved fusjonen. Dersom totalt antall vederlagsaksjer som utstedes ved fusjonen medfører at enkelte aksjonærer i Selskapet ellers ville mottatt desimalaksjer, skal slike desimaler aggregeres til nærmeste antall hele aksjer, og deretter selges. Vederlaget ved salg av desimalaksjer skal fordeles forholdsmessig mellom aksjonærene som ellers ville mottatt desimalaksjer. Soiltech AS skal forestå salg og fordeling av vederlag ved salg av desimalaksjer.

Fusjonsvederlaget utstedes ved at aksjekapitalen i Soiltech AS forhøyes med NOK 52 794,70, ved utstedelse av 527 947 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10. Samlet tegningsbeløp utgjør NOK 21 676 833 (fusjonsvederlaget).

Kapitalforhøyelsen anses tegnet ved at generalforsamlingen i Selskapet godkjenner fusjonsplanen. Kapitalforhøyelsen tilfaller aksjonærene i Selskapet ved fusjonens ikrafttredelse som beskrevet i fusjonsplanen.

Ved gjennomføring av fusjonen oppløses og slettes Selskapet fra Foretaksregisteret.

Styret melder beslutningen om fusjon til Foretaksregisteret.

12. RAPPORT OG REDEGJØRELSE FOR FUSJONEN

12.1 Rapport for Fusjonen

Styrene i hvert av Selskapene har utarbeidet en rapport om Fusjonen og hva den vil bety for det aktuelle selskapet, jf.

Company's assets, rights and obligations are transferred in its entirety to Soiltech AS in return for the shareholders of the Company receiving consideration shares in Soiltech AS.

The shareholders of the Company will receive 0.01543 (round-off) ordinary shares in Soiltech AS for each share they hold in the Company as of the date of completion of the merger, equivalent to a merger consideration of NOK 31,676,833.

No fractional shares shall be issued in the merger. If the aggregate number of consideration shares issued in the merger entails that any shareholders in the Company otherwise would receive fractional shares, such fractions shall be aggregated to the nearest whole number of shares, and thereafter be sold. The consideration for the sale of fractional shares shall be distributed proportionately between the shareholders who otherwise would have received fractional shares. Soiltech AS shall handle the sale and allocation of the consideration in a sale of fractional shares.

The merger consideration is issued by increasing the share capital of Soiltech AS by NOK 52,794.70, by issuance of 527,947 new shares each with a par value of NOK 0.10. The aggregate subscription amount is NOK 21,676,833 (the merger consideration).

The share capital increase is subscribed for by the general meeting of the Company approving the merger plan. The share capital increase accrues to the shareholders of the Company when the merger enters into force as described in the merger plan.

The Company will be dissolved and deleted from the Norwegian Register of Business Enterprises upon the completion of the merger.

The board of directors shall notify the Norwegian Register of Business Enterprises of the merger.

12. REPORT AND STATEMENT OF THE MERGER

12.1 Report on the Merger

The board of directors of each of the Companies have prepared a report on the Merger and the effects it will have on the relevant company in accordance with the

asal. § 13-9. Rapportene følger vedlagt denne Fusjonsplanen som Vedlegg 6 og Vedlegg 7.

12.2 Sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen

Styret i det Overtakende Selskapet har sørget for utarbeidelse av en sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen fra BDO AS, org.nr. 993 606 650, i samsvar med allmennaksjeloven §§ 13-10 og 2-6 (1) og (2). Den sakkyndige redegjørelsen er inntatt som Vedlegg 8 til denne Fusjonsplanen.

Styret i det Overdragende Selskapet har sørget for utarbeidelse av en sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen fra RSM Norge AS, org.nr. 982 316 588, i samsvar med allmennaksjeloven §§ 13-10 og 2-6 (2). Den sakkyndige redegjørelsen er inntatt som Vedlegg 9 til denne Fusjonsplanen.

13. REGNSKAPSMESSIG OG SKATTEMESSIG VIRKNING

Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskapet overtas av det Overtakende Selskapet med regnskapsmessig virkning fra og med tidspunktet for ikrafttredelsen av Fusjonen. Transaksjoner i det Overdragende Selskapet skal regnskapsmessig anses å være foretatt for det Overtakende Selskapets regning fra og med ikrafttredelsestidspunktet, jf. asal. § 13-6 (1) nr. 2. Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon etter regnskapslovens regler.

Fusjonen gjennomføres som en skattefri fusjon i samsvar med kapittel 11 i skatteloven. Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet, ved at det Overtakende Selskapet viderefører det Overdragende Selskapets skatteposisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Skattemessig anses Fusjonen gjennomført på ikrafttredelsestidspunktet.

Fusjonen vil ikke anses som en skattemessig realisasjon for norske aksjonærer. For utenlandske aksjonærer reguleres den skattemessige behandlingen av de respektive lands skatteregler. I enkelte jurisdiksjoner kan Fusjonen anses som en skattemessig transaksjon. Alle utenlandske aksjonærer oppfordres til å konsultere skatteeksperter i sine respektive jurisdiksjoner.

Public Companies Act Section 13-9. The reports are attached hereto as Appendix 6 and Appendix 7.

12.2 Expert statement of the Merger Plan

The board of directors of the Acquiring Company has commissioned an expert statement regarding the Merger Plan from BDO AS, reg.no. 993 606 650, in accordance with the Public Companies Act Sections 13-10 and 2-6 (1) and (2). The expert statement is attached to this Merger Plan as Appendix 8.

The board of directors of the Transferor Company has commissioned an expert statement regarding the Merger Plan from RSM Norge AS, reg.no. 982 316 588, in accordance with the Public Companies Act Sections 13-10 and 2-6 (2). The expert statement is attached to this Merger Plan as Appendix 9.

13. ACCOUNTING AND TAX EFFECTS

Assets, rights and obligations of the Transferor Company are acquired with accounting effect as of the entry into force of the Merger. Transactions in the Transferor Company shall for accounting purposes be deemed to have been made for the Acquiring Company's account as of the time of the Merger's entry into force, pursuant to the Public Companies Act Section 13-6 (1) no. 2. For accounting purposes, the Merger is implemented as a transaction in accordance with the regulations of the Norwegian Accounting Act.

The Merger shall be implemented as a tax-free merger according to Chapter 11 of the Norwegian Taxation Act. The Merger will be carried out with tax continuity, by the Acquiring Company continuing the Transferor Company's tax positions in relation to the transferred assets, rights and obligations. For tax purposes, the Merger is considered completed at the time of entry into force.

The Merger is not considered as a taxable realization for Norwegian shareholders. For foreign shareholders, the tax treatment is regulated by the respective country's tax rules. In certain jurisdictions, the Merger may be considered as a taxable transaction. All foreign shareholders are encouraged to consult tax experts in their respective jurisdictions.

14. BETINGELSER

Gjennomføring av Fusjonen er betinget av at følgende vilkår er oppfylt eller frafalt (helt eller delvis):

- (i) Kreditorfristen på seks uker iht. asal. § 13-15 har utløpt uten innsigelser fra kreditorer, eller dersom innsigelser fra kreditorer har blitt fremmet i løpet av kreditorfristperioden, har kreditor som har fremmet innsigelser enten mottatt betryggende sikkerhet eller tingretten har forkastet kravet om sikkerhet etter asal. § 13-16;
- (ii) alle regulatoriske godkjenninger som er nødvendige eller rimelig påkrevd for å gjennomføre Fusjonen er oppnådd uten vilkår eller på vilkår som er ansett som akseptable for Selskapene (etter deres rimelige oppfatning);
- (iii) Oslo Børs har godkjent det fusjonerte selskapet for notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, med forbehold om endelig gjennomføring av Fusjonen;
- (iv) et tidligere styremedlem i det Overdragende Selskapet er valgt som styremedlem i det fusjonerte selskapet, som sammen med resten av styret sikrer oppfyllelse av alle krav til nasjonalitet, uavhengighet, kjønnsbalanse og generelle egnethetsbetraktninger som gjelder for et norsk allmennaksjeselskap notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand; og
- (v) det har ikke funnet sted vesentlige brudd på noen vilkår eller andre forpliktelser i Fusjonsplanen eller andre avtaler inngått mellom Selskapene på datoen for denne Fusjonsplanen.

Hver av Selskapene kan frafalle ett eller flere av vilkårene i dette punkt 14, helt eller delvis, som vedrører den andre parten.

Gjennomføring av Fusjonen skal registreres i Foretaksregisteret umiddelbart etter at ovennevnte vilkår er oppfylt eller frafalt. Før dette kan gjennomføring av Fusjonen ikke registreres i Foretaksregisteret.

14. CONDITIONS

Completion of the Merger is conditional on the following conditions being met or waived (in whole or in part):

- (i) The six weeks creditor period pursuant to the Public Companies Act Section 13-15 having expired without any objections from the creditors, or if any objection has been made within the notification period, the creditor having received adequate security or the court having rejected the demand for security pursuant to Section 13-16 of the Public Companies Act;
- (ii) all regulatory approvals necessary or reasonably required for the completion of the Merger having been obtained without any conditions or on conditions considered acceptable to the Companies (in their reasonable opinion);
- (iii) Oslo Børs having approved the merged entity for listing on Euronext Oslo Børs or Euronext Expand, conditional upon final completion of the Merger;
- (iv) the appointment of a former member of the board of directors of the Transferor Company to the board of directors of the merged entity, who together with the rest of the board of directors ensures fulfilment of all requirements for nationality, independence, gender balance, and general suitability considerations, applicable to a Norwegian public limited liability company listed on Euronext Oslo Børs or Euronext Expand; and
- (v) no material breach of any covenant or other obligations in the Merger Plan or other agreements entered into between the Companies as of the date of this Merger Plan.

Each of the Companies may waive one or more of the conditions in this Clause 14, in whole or in part, that relate to the other party.

The completion of the Merger shall be registered in the Register of Business Enterprises immediately after the above-mentioned conditions have been met or waived. The completion of the Merger shall not be registered in the Register of Business Enterprises prior to this.

15. TRANSAKSJONSKOSTNADER

Kostnader knyttet til Fusjonens gjennomføring skal dekkes av det Overtakende Selskapet. Dersom Fusjonen ikke gjennomføres, skal hver av Selskapene dekke egne kostnader knyttet til forhandlings- og forberedelsesprosessen (bortsett fra at dette ikke skal forhindre eventuelle krav om kontraktsbrudd, hvis aktuelt).

16. ENDRINGER OG DISPENSASJONER

Selskapenes styre gis i fellesskap fullmakt til å foreta mindre endringer i Fusjonsplanen uten å måtte legge frem slike endringer for generalforsamlingen og godkjenne nødvendige endringer for å registrere Fusjonen i Foretaksregisteret. Videre har styret i hver av Selskapene fullmakt til å gi avkall eller godkjenning i henhold til denne Fusjonsplanen.

17. TVISTER

Denne Fusjonsplanen med vedlegg og alle avtaler inngått mellom Selskapene i forbindelse med Fusjonen skal anses regulert av norsk rett. Eventuelle tvister skal løses ved voldgift i Oslo etter reglene i voldgiftsloven.

18. VEDLEGG

Vedlagt denne Fusjonsplanen er følgende:

1. Gjeldende vedtekter for det Overtakende Selskapet
2. Gjeldende vedtekter for det Overdragende Selskapet
3. Vedtekter for det Overtakende Selskapet etter Fusjonen
4. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for det Overtakende Selskapet
5. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre regnskapsår for det Overdragende Selskapet
6. Rapport om Fusjonen for det Overtakende Selskapet
7. Rapport om Fusjonen for det Overdragende Selskapet

15. TRANSACTION COSTS

All costs related to the Merger shall be covered by the Acquiring Company. If the Merger is not completed, each of the Companies shall cover its own costs and expenses related to the process of negotiating and preparing for the Merger (save however that this shall not prevent any claim for breach of contract, where applicable).

16. AMENDMENTS AND WAIVERS

The board of directors of the Companies are jointly authorized to make minor amendments to the Merger Plan without having to present such amendments to the general meeting and to approve any amendment necessary to register the Merger with the Register of Business Enterprises. Further, the board of directors of each of the Companies are authorized to grant any waiver or approval pursuant to this Merger Plan.

17. DISPUTES

This Merger Plan with appendices and any agreements to be entered into between the Companies in connection with the Merger shall be governed and construed in accordance with Norwegian law. Any dispute shall be finally resolved by arbitration in Oslo pursuant to the Norwegian Arbitration Act.

18. APPENDICES

Attached to this Merger Plan are the following:

1. Current articles of association for the Acquiring Company
2. Current articles of association for the Transferor Company
3. Articles of association for the Acquiring Company post Merger
4. Annual accounts, annual report, and the auditor's statement for the last three financial years for the Acquiring Company
5. Annual accounts, annual report, and the auditor's statement for the last three financial years for the Transferor Company
6. Report on the Merger for the Acquiring Company
7. Report on the Merger for the Transferor Company

8. Sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen for det Overtakende Selskapet
9. Sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen for det Overdragende Selskapet

8. Expert statement of the Merger Plan for the Acquiring Company
9. Expert statement of the Merger Plan for the Transferor Company

[Signaturside følger]

[Signature page to follow]

[Signaturside for fusjonsplan for fusjon mellom Soiltech AS og Oceanteam ASA]

[Signature page for merger plan for the merger between Soiltech AS and Oceanteam ASA]

30 May 2024

For Soiltech AS (the Acquiring Company)

DocuSigned by:
Gunnar Eliassen
.....90076548EC2349A.....
Signature: Gunnar Winther Eliassen
Name: Gunnar Winther Eliassen
Title: Styrets leder / Chairman of the board

DocuSigned by:
Glenn Asland
.....AFA469E190DB451.....
Signature: Glenn Asland
Name: Glenn Asland
Title: Styremedlem / Director

DocuSigned by:
Eirik Flatebø
.....80375F1A89554D6.....
Signature: Eirik Flatebø
Name: Eirik Flatebø
Title: Styremedlem / Director

DocuSigned by:
Olaf Skrivervik
.....F301FAE55833471.....
Signature: Olaf Skrivervik
Name: Olaf Skrivervik
Title: Styremedlem / Director

DocuSigned by:
Carsten Brückner
.....F519FEB06A6A411.....
Signature: Carsten Brückner
Name: Carsten Brückner
Title: Styremedlem / Director

For Oceanteam ASA (the Transferor Company)

DocuSigned by:
KORNELIS JAN WILLEM CORDIA
.....DB54885C1AB948E.....
Signature: Kornelis Jan Willem Cordia
Name: Kornelis Jan Willem Cordia
Title: Styrets leder / Chairman of the board

DocuSigned by:
Karin Govaert
.....3DB53EF313A3486.....
Signature: Karin Antoinette Yvonne Govaert
Name: Karin Antoinette Yvonne Govaert
Title: Styremedlem / Director

DocuSigned by:
Jan Jaap van Heijst
.....A73AD17A1BC5413.....
Signature: Jacob Johannes Van Heijst
Name: Jacob Johannes Van Heijst
Title: Styremedlem / Director