

DR. AXEL PFEIFER
DR. TIL BRÄUTIGAM
DR. JAN C. WOLTERS
DR. JOHANNES BEIL
DR. THOMAS DIEHN LL.M. (HARVARD)

- NOTARIES -

Bergstraße 11, 20095 Hamburg, Germany
Telephone: +49 (0) 40 30 200 60
Telefax: +49 (0) 40 30 200 635
E-Mail: info@notariat-bergstrasse.de



NOTARE

BERGSTRASSE

VERSCHMELZUNGSVERTRAG /
MERGER AGREEMENT

Deed Index No 1128/2025/P dated 3 June 2025
of the Hamburg Notary Public

- Electronic Copy -

DR. AXEL PFEIFER
DR. TIL BRÄUTIGAM
DR. JAN C. WOLTERS
DR. JOHANNES BEIL
DR. THOMAS DIEHN LL.M. (HARVARD)

- NOTARIES -

Bergstraße 11, 20095 Hamburg, Germany
Telephone: +49 (0) 40 30 200 60
Telefax: +49 (0) 40 30 200 635
E-Mail: info@notariat-bergstrasse.de



25-03789 PMR

Deed Index No. 1128/2025/P

Verhandelt in der
Freien und Hansestadt Hamburg
am 3. Juni 2025.

Vor mir, dem hamburgischen Notar

Negotiated in the
Free and Hanseatic City of Hamburg,
this 3 June 2025.

Before me,

Dr. Axel Pfeifer,

erschieden heute in meinem Amtszim-
mer Bergstraße 11, 20095 Hamburg:

appeared today in my office at Berg-
straße 11, 20095 Hamburg:

(1) Herr / Mr. Sean Tries,

geboren am [REDACTED] / born on [REDACTED],

Geschäftsanschrift / business address: Freshfields PartG mbB, Hohe Bleichen
7, 20354 Hamburg,

von Person bekannt / personally known to me,

handelnd nicht im eigenen Namen, son-
dern aufgrund Vollmacht vom 15. Mai
2025, die bei Beurkundung im Original
vorgelegen hat und als **Anlage (1)** in

acting not on his own behalf but as per
power of attorney dated 15 May, which
was presented upon notarization in the
original and of which a copy is attached

Kopie, die hiermit beglaubigt wird, beigefügt ist, für die Gesellschaft in Firma

as **Appendix (1)** to this deed and is herewith certified, for the company under the style of

E N C A V I S A G

Anschrift / address: Große Elbstraße 59, 22767 Hamburg,
mit Sitz in Hamburg / with registered office in Hamburg,
eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 63197
/ registered with the commercial register of the Local Court of Hamburg under
HR B63197,

(2) Herr / Mr. Dr. Ivo Veit **W a n w i t z**,

geboren am [REDACTED] / born on [REDACTED],

Geschäftsanschrift / business address: Latham & Watkins LLP, Warburg-
straße 50, 20354 Hamburg,

ausgewiesen durch Bundespersonalausweis / identified by German Identity
Card,

handelnd nicht im eigenen Namen, sondern aufgrund Vollmacht vom 20./21. Mai 2025, die bei Beurkundung im Original vorgelegen hat und als **Anlage (2)** in Kopie, die hiermit beglaubigt wird, beigefügt ist, für die Gesellschaft in Firma

acting not on his own behalf but as per power of attorney dated 20/21 May 2025, which was presented upon notarization in the original and of which a copy is attached as **Appendix (2)** to this deed and is herewith certified, for the company under the style of

E l b e B i d C o A G

Anschrift / address: Wiesenhüttenstraße 11, 60329 Frankfurt am Main,
mit Sitz in Frankfurt am Main / with registered office in Frankfurt am Main,

eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRB 262997 / registered with the commercial register of the Local Court of Hamburg under HRB 262997.

Die für diese Urkunde maßgebliche Version ist die in deutscher Sprache abgefasste. Die englischsprachige Version dient ausschließlich Informationszwecken und wurde nicht verlesen. Bei einer unterschiedlichen Auslegung der deutschsprachigen und der englischsprachigen Fassung ist ausschließlich die deutschsprachige Fassung maßgeblich.

The authoritative version of this deed is the one written in the German language. The English version serves for information purposes only and was not read out. In cases of inconsistent interpretations of both versions only the German version shall be decisive.

A. Verschmelzungsvertrag

Die darin genannten Beteiligten erklären hiermit zu meinem Protokoll den **Verschmelzungsvertrag**

zwischen der Elbe BidCo AG („**Übernehmende Gesellschaft**“ oder „**Elbe BidCo**“) und der ENCAVIS AG („**Übertragende Gesellschaft**“ oder „**Encavis**“), der als **Anhang** diesem Protokoll beigefügt ist (zusammen mit dieser Rahmenurkunde die „**Vereinbarung**“).

B. SONSTIGES

- (1) Die Parteien beauftragen und bevollmächtigen hiermit den Notar Dr. Axel

Merger Agreement

The parties named therein herewith declare for notarization the

MERGER AGREEMENT

between Elbe BidCo AG („**Aquiring Company**“ or „**Elbe BidCo**“) an ENCAVIS AG („**Transferring Company**“ or „**Encavis**“) (“Company”) which is attached to this deed in the **Appendix** (together with this framework deed the "**Agreement**").

MISCELLANEOUS

The Parties instruct and authorise the notary **Dr. Axel Pfeifer** (“**Notary**”) to

Pfeifer („**Notar**“) mit der Durchführung dieser Vereinbarung und bitten, an ihn sämtliche Zustellungen zu richten. Dieser Notar ist befugt, alle Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, die zur Durchführung erforderlich sind. Sämtliche beim Notar eingegangenen Erklärungen gelten den Parteien gegenüber als empfangen. Die in dieser Urkunde enthaltenen Erklärungen können nur durch gemeinsame Erklärung geändert oder aufgehoben werden.

- (2) Die Kosten dieser Urkunde und ihrer Durchführung trägt die Übernehmende Gesellschaft.
- (3) Die Parteien erteilen hiermit unwiderruflich den Notariatsangestellten

execute this Agreement and ask that all deliveries be addressed to him. This Notary is authorised to issue and take all declarations that he deems necessary for execution. Any authorisations received by the Notary will be considered received by the Parties. The instructions contained in this deed may only be changed or revoked by joint agreement.

The costs of this deed and its execution are borne by the Acquiring Company.

The Parties hereby irrevocably authorize the notary employees

*Michael Bertram, Isabelle Jacobs, Tina Bürger, Simone Koch,
Melanie Schmidt, Daniela Fitschen, Mariana Riwaldt,
Melanie Rauschan, Julia Zhahala und Cassandra Evangelisti,*

sämtlich Anschrift Bergstraße 11, 20095 Hamburg,
und zwar jedem einzeln und unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 BGB und über den Tod oder die Liquidation eines Vollmachtgebers hinaus, Vollmacht, sämtliche Erklärungen zur Durchführung oder Änderung dieser

all of them with business address at Bergstraße 11, 20095 Hamburg,
each of them individually and released from the restrictions of Section 181 German Civil Code, and even beyond the decease or liquidation of the principal, to make, accept and report any and all representations in connection with this Agreement and its amendments.

Urkunde und ihrer Nachträge abzugeben und entgegenzunehmen.

Diese Notariatsangestellten sind auch befugt, Erklärungen aus dieser Urkunde zu ändern, zu ergänzen und zu wiederholen und alle Erklärungen gegenüber Gerichten, Behörden und Dritten abzugeben und für alle Beteiligten entgegenzunehmen. Jeder der Notariatsangestellten darf Untervollmacht erteilen. Bestimmte Voraussetzungen für die Ausübung der Vollmacht sind Dritten gegenüber nicht nachzuweisen. Diese Vollmacht kann nur vor dem durchführenden Notar oder seinen Soziern ausgeübt werden.

(4) Die Erschienenen erklären: Kein Beteiligter ist oder war innerhalb der letzten zwölf Monate eine politisch exponierte Person oder steht einer solchen nahe. Jeder Beteiligte handelt auf eigene Rechnung, sofern nicht anders angegeben.

(5) Tochterunternehmen der Gesellschaft verfügen über Grundbesitz.

(6) Hinweise des Notars

Der Notar hat insbesondere auch auf Folgendes hingewiesen:

- Die Gesellschaft ist zur unverzüglichen Mitteilung des wirtschaftlich

These notary employees are also entitled to amend, supplement and replicate statements provided in this deed and to make all declarations to courts, authorities and third parties and to receive such declarations on behalf of the Parties. Each of these notary employees is authorised to delegate powers of attorney. The exercise of these powers of attorney is not subject to any pre-conditions to be evidenced vis-à-vis third parties. This power of attorney can only be exerted in front of the executing Notary or his partners.

Those appearing declare: No party is or has been within the last twelve months a politically exposed person or is close to such a person. Each party is acting on its own account, unless otherwise stated.

Subsidiaries of the Company own real property.

Notarial advice

Inter alia, the Notary advised as follows:

- The Company is obliged to immediately notify the Transparency Register of the beneficial owner.

Berechtigten an das Transparenzregister verpflichtet.

- Die Vereinbarungen müssen vollständig beurkundet sein. Nicht beurkundete Nebenabreden können nichtig sein und zur Unwirksamkeit des gesamten Vertrages führen.
- Die Parteien haften unbeschadet der vorstehenden Kostenregelung kraft Gesetzes als Gesamtschuldner für die Notarkosten.
- §§ 170 ff. BGB könnten nicht anwendbar sein, wenn Vollmachten bei Beurkundung nicht im Original vorgelegt werden.
- The entire agreement between the Parties has to be notarized completely. Ancillary agreements which have not been notarized may be null and void by law and may result in the invalidity of the entire Agreement.
- The Parties are jointly and severally liable by law for the notary costs, notwithstanding the cost arrangements of the Agreement.
- Sections 170 et seqq. BGB might not apply if a power of attorney is not presented as an original at notarization.

Dieses Protokoll einschließlich des Anhangs und der Anlage (D) wurde vorgelesen, alles genehmigt und wie folgt unterschrieben:

This protocol including its Appendices and Annex (D) has been read out, all approved and signed as follows:

L. S. not.

gez. / sgd. Sean Tries

gez. / sgd. Dr. Ivo Veit Wanwitz

gez. / sgd. Dr. Pfeifer, Notar / Notary Public

Anlage 1 / Appendix 1

Vollmacht ENCAVIS AG / Power of Attorney ENCAVIS AG

Beglaubigte Abschrift / Certified Copy

VOLLMACHT

Die Unterzeichnete

ENCAVIS AG

mit Sitz in Hamburg, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 63197 (nachfolgend „**Vollmachtgeberin**“ oder „**Gesellschaft**“) beabsichtigt im Zusammenhang mit der Durchführung eines verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out gemäß § 62 Abs. 5 Umwandlungsgesetz in Verbindung mit §§ 327a ff. Aktiengesetz, d.h. der Übertragung der Aktien der verbleibenden Minderheitsaktionäre der Gesellschaft auf ihre Hauptaktionärin, der Elbe BidCo AG mit Sitz in München, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262997 (nachfolgend „**Elbe BidCo**“), gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung, den Abschluss eines Verschmelzungsvertrages mit der Elbe BidCo (nachfolgend die „**Transaktion**“).

Die Vollmachtgeberin bevollmächtigt hiermit jeweils einzeln die Rechtsanwälte

Prof. Dr. Christoph H. Seibt, Dr. Jean Mohamed, Sean Tries,
Dr. Felix Schüßler und Dr. Melanie Glombik

sämtlich dienstansässig Freshfields PartG mbB, Hohe Bleichen 7, 20354 Hamburg (nachfolgend jeweils ein „**Bevollmächtigter**“),

die Vollmachtgeberin umfassend bei sämtlichen Rechtsgeschäften und rechtsgeschäftsähnlichen Handlungen sowie Erklärungen und Einreichungen im Zusammenhang mit der Transaktion sowie deren Vorbereitung und Durchführung zu vertreten, insbesondere einschließlich (ohne Beschränkung hierauf) der nachfolgend genannten Maßnahmen:

- (i) Erstellung, Verhandlung, Abschluss, Änderung, Neufassung, Aufhebung, Beendigung, Durchführung von und/oder Zustimmung zu Verträgen und Plänen nach dem Umwandlungsgesetz, einschließlich Beurkundungen, insbesondere eines Verschmelzungsvertrages über die Verschmelzung der Vollmachtgeberin (als übertragende Gesellschaft) auf die Elbe BidCo (als übernehmende Gesellschaft);
- (ii) Vornahme aller Rechtsgeschäfte und Rechtshandlungen sowie Abgabe aller Zustimmungs-, Verzichts- und sonstigen Erklärungen im Zusammenhang mit der Transaktion, insbesondere im Zusammenhang mit den unter Ziffer (i) genannten Dokumenten (einschließlich sämtlicher darin vorgesehener Anlagen); und
- (iii) Vertretung gegenüber Behörden, einschließlich der Einreichung von Dokumenten zum Handelsregister und der Übermittlung von Dokumenten an den Bundesanzeiger sowie der Vornahme von Handelsregisteranmeldungen, soweit nicht das persönliche Handeln der Vollmachtgeberin oder ihrer gesetzlichen Vertreter vorgeschrieben ist.

Jeder Bevollmächtigte ist ferner berechtigt, die vorgenannten Verträge und Erklärungen zu ändern und/oder ganz oder teilweise aufzuheben bzw.

zurückzunehmen bzw. zu kündigen und neu abzuschließen bzw. abzugeben. Die Vollmacht berechtigt auch zum Abschluss von Nachträgen und Aufhebungsverträgen zu den vorgenannten Verträgen und zu allen weiteren Erklärungen, die für die Transaktion dienlich oder zweckmäßig sind.

Jeder Bevollmächtigte ist weiterhin befugt, im Namen der Vollmachtgeberin Urkunden und Schriftstücke zu errichten und zu unterzeichnen, einen Zustellungsort zu wählen, Rechtsgeschäfte abzuschließen, Gesellschafterrechte und Stimmrechte auszuüben, Rechtshandlungen vorzunehmen und Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, die ihnen im Zusammenhang mit dem Vorstehenden sinnvoll und zweckdienlich erscheinen.

Die Vollmachtgeberin verpflichtet sich hiermit, die Bevollmächtigten jeweils von jeglicher Haftung und sämtlichen Kosten freizustellen, die im Zusammenhang mit dem Gebrauch dieser Vollmacht entstehen, mit Ausnahme einer Haftung bzw. von Kosten, die aus vorsätzlichem oder betrügerischem Verhalten des jeweiligen Bevollmächtigten resultiert bzw. resultieren. Die Vollmachtgeberin stimmt hiermit zu, dass die jeweiligen Bevollmächtigten im Zusammenhang mit dem Gebrauch dieser Vollmacht – abgesehen von vorsätzlichem oder betrügerischem Verhalten des jeweils Bevollmächtigten – keinerlei persönliche Haftung gegenüber der Vollmachtgeberin eingehen oder Kosten zu tragen haben.

Jeder Bevollmächtigte ist – soweit rechtlich zulässig – von den Beschränkungen des § 181 Bürgerliches Gesetzbuch befreit und jeweils einzeln berechtigt, Untervollmacht zu erteilen. Die Bevollmächtigten können von dieser Vollmacht ganz oder teilweise Gebrauch machen. Die Bevollmächtigten sind durch die Erteilung dieser Vollmacht nicht zu deren Ausübung verpflichtet.

Im Zweifel ist diese Vollmacht weit auszulegen.

Diese Vollmacht unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Diese Vollmacht erlischt mit Ablauf des 31. Dezember 2025, sofern sie nicht zuvor von der Vollmachtgeberin schriftlich widerrufen wurde.

[Unterschriftenseite folgt.]

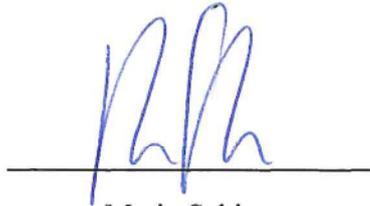
**Für die
ENCAVIS AG**

Hamburg, 15. Mai 2025



Dr. Christoph Husmann

*CFO / Vorstandsmitglied und Sprecher
des Vorstands der ENCAVIS AG*



Mario Schirru

*CIO / COO / Vorstandsmitglied und
Sprecher des Vorstands der
ENCAVIS AG*

Anlage 2 / Appendix 2

Vollmacht Elbe BidCo AG / Power of Attorney Elbe BidCo AG

Beglaubigte Abschrift / Certified Copy

VOLLMACHT

POWER OF ATTORNEY

Elbe BidCo AG

mit Sitz in München, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262997, ("**Vollmachtgeberin**") hält mehr als 90% des Grundkapitals der ENCAVIS AG mit Sitz in Hamburg, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 63197 ("**Encavis**") und ist damit Hauptaktionärin der Encavis.

with its seat in Munich, Germany, registered with the commercial register of the local court of Munich, Germany, under HRB 262997, ("**Principal**") holds more than 90% of the registered share capital of ENCAVIS AG with its seat in Hamburg, Germany, registered with the commercial register of the local court of Hamburg, Germany, under HRB 63197 ("**Encavis**") and is thus the main shareholder of Encavis.

Die Vollmachtgeberin bevollmächtigt hiermit

The Principal hereby authorizes

**Dr. Ingo Strauss,
Dr. Heiko Gotsche,
Dr. Lucas Schweitzer,**

sämtlich geschäftsansässig / each having their place of business at
Latham & Watkins LLP, Benrather Straße 18-20, 40213 Düsseldorf, Germany,

und / and

**Dr. Dirk Kocher,
Dr. Tobias Klass,
Verena Seevers,
Stefan Patzer,**

sämtlich geschäftsansässig / each having their place of business at
Latham & Watkins LLP, Warburgstraße 50, 20354 Hamburg, Germany,

(zusammen "**Bevollmächtigte**"), jeweils einzeln, die Vollmachtgeberin im Zusammenhang mit der Verschmelzung gemäß § 62 Abs. 1 und 5 UmwG i.V.m. §§ 327a ff. AktG der Encavis als übertragenden Rechtsträger auf die Vollmachtgeberin als übernehmenden Rechtsträger zum Zwecke der Vereinfachung der Konzernstruktur, in deren Zusammenhang wiederum die Minderheitsaktionäre der Encavis gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung ausgeschlossen werden ("**Verschmelzungsrechtlicher Squeeze-out**"), umfassend zu vertreten.

(together "**Agents**"), each individually, to fully represent the Principal in connection with the merger pursuant to sec. 62 paras. 1 and 5 of the German Transformation Act (*UmwG*) in conjunction with secs. 327a et seq. of the German Stock Corporation Act (*AktG*) of Encavis as the transferring legal entity onto the Principal as the acquiring legal entity for the purpose of simplifying the group structure, in connection with which the minority shareholders of Encavis will be excluded against payment of an appropriate cash compensation ("**Merger Squeeze-out**").

Diese Vollmacht umfasst ausschließlich,

This Power of Attorney is limited to,

1. die Verhandlung, den Abschluss, die Änderung, die Neufassung, die Aufhebung und/oder die Durchführung eines Verschmelzungsvertrags zwischen der Vollmachtgeberin und der Encavis sowie aller mit dessen Ab-

1. the negotiation, conclusion, amendment, re-statement, cancellation and/or execution of a merger agreement between the Principal and Encavis as well as all agreements related to its

- schluss und Vollzug im Zusammenhang stehenden Vereinbarungen, einschließlich Nebenvereinbarungen in notarieller oder nicht notarieller Form;
2. die Abgabe und Ausfertigung eines Übertragungsberichts nach § 62 Abs. 5 Satz 8 UmwG in Verbindung mit § 327c Abs. 2 Satz 1 AktG sowie die Ausfertigung eines (auch vorsorglich erstatteten) Verschmelzungsberichts nach § 8 UmwG;
3. die Vertretung der Vollmachtgeberin in und/oder außerhalb von Hauptversammlungen als Aktionärin der Encavis sowie die Ausübung des Stimmrechts und anderer Gesellschafterrechte der Vollmachtgeberin (einschließlich des Verzichts hierauf) sowie Fassung von Gesellschafterbeschlüssen jeglicher Art in der Hauptversammlung der Encavis, auch unter Verzicht auf die gesetzlichen und satzungsmäßigen Anforderungen an Form und Frist der Ladung und Beschlussfassung, insbesondere Beschlüsse über die Zustimmung zum Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out;
4. den Abschluss von Verträgen, die Abgabe und Entgegennahme von Erklärungen im Namen der Vollmachtgeberin sowie die Bereitstellung von Dokumenten im Rahmen des jeweiligen Verfahrens zur Erlangung einer Gewährleistungserklärung gemäß § 62 Abs. 5 Satz 8 UmwG i.V.m. § 327b Abs. 3 AktG;
4. der Erklärung von Verzichten im Zusammenhang mit dem Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out (insbesondere Verzicht auf die Erstattung eines Verschmelzungsberichts, eine Prüfung der Verschmelzung, die Erstattung eines Verschmelzungsprüfungsberichts, sowie die Erhebung einer Klage gegen die Wirksamkeit der Beschlüsse über die Zustimmung zum Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out);
5. die Annahme und den Abschluss von Kapitalausstattungsversprechen, insbesondere sog. *Equity Commitment Letter* zugunsten der Vollmachtgeberin; sowie
- conclusion and execution, including ancillary agreements in notarial or non-notarial form;
2. the provision and execution of a transfer report within the meaning of sec. 62 para. 5 sentence 8 UmwG in connection with sec. 327c para. 2 sentence 1 AktG, as well as the execution of a (precautionary) merger report within the meaning of sec. 8 UmwG;
2. the representation of the Principal in and/or outside of general meetings as a shareholder of Encavis as well as the exercise of the voting right and other shareholder rights of the Principal (including the waiver thereof) as well as the passing of shareholder resolutions of any kind in the general meeting of Encavis, also waiving the statutory and articles of association requirements regarding the form and time limit for summoning and passing resolutions, in particular resolutions on the approval of the Merger Squeeze-out;
3. the conclusion of agreements and the making and receiving of declarations on behalf of the Principal as well as providing documents as part of the respective procedure for obtaining a bank guarantee statement pursuant to sec. 62 para. 5 sentence 8 UmwG in connection with sec. 327b para. 3 AktG;
4. the declaration of waivers in connection with the Merger Squeeze-out (in particular, waiver of the preparation of a merger report, an audit of the merger, the preparation of a merger audit report, as well as the filing of an action against the effectiveness of the resolutions on the approval of the Merger Squeeze-out);
5. receiving and conclusion of capital resource commitment agreements, in particular *Equity Commitment Letter* for the benefit of the Principal; and

6. die Vornahme sämtlicher Handlungen und Abgabe bzw. Entgegennahme sämtlicher Erklärungen (einschließlich gegenüber Behörden, Gerichten und Registern sowie dem Bundesanzeiger) in notarieller oder nicht notarieller Form, die von dem jeweiligen Bevollmächtigten im Zusammenhang mit den Maßnahmen nach vorstehenden Ziffern 1 bis 5 und/oder im Zusammenhang mit der Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out nach seinem freien Ermessen für erforderlich oder zweckmäßig gehalten werden, einschließlich der Verhandlung, Unterzeichnung, Änderung, Ergänzung und/oder Aufhebung aller im Zusammenhang mit den Maßnahmen nach vorstehenden Ziffern 1 bis 5 und/oder im Zusammenhang mit dem Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out stehenden Vereinbarungen einschließlich Nebenvereinbarungen.
6. the performance of all acts and the delivery or receipt of all declarations (including vis-à-vis authorities, courts and registers as well as the German federal gazette (*Bundesanzeiger*)) in notarial or non-notarial form which the respective Agent deems necessary or expedient in connection with the measures pursuant to Clauses 1 through 5 above and/or in connection with the Merger Squeeze-out at its sole discretion, including the negotiation, signing, amendment, supplementation and/or cancellation of all agreements, including ancillary agreements, in connection with the measures pursuant to Clauses 1 through 5 above and/or in connection with the Merger Squeeze-out.

Die Bevollmächtigten sind jeweils von dem Verbot der Mehrfachvertretung (§ 181 Alt. 2 BGB) vollumfänglich befreit und berechtigt, Untervollmachten, auch unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 Alt. 2 BGB, zu erteilen und zu widerrufen.

The Agents are each fully exempt from the prohibition on multiple representation (sec. 181 Alt. 2 German Civil Code (*BGB*)) and are entitled to grant and revoke sub-powers of attorney, also subject to exemption from the restrictions of sec. 181 Alt. 2 German Civil Code.

Die Bevollmächtigten können im Zusammenhang mit dem Vollmachtzweck wiederholt von dieser Vollmacht Gebrauch machen.

The Agents may make repeated use of this Power of Attorney in connection with the purpose of the Power of Attorney.

In Zweifelsfällen ist diese Vollmacht im Rahmen des rechtlich Zulässigen weit auszulegen.

In cases of doubt, this Power of Attorney shall be interpreted broadly to the extent permitted by law.

Die Bevollmächtigten sind, soweit gesetzlich zulässig, von jeder persönlichen Haftung befreit.

To the extent permitted by law, the Agents are exempt from any personal liability.

Diese Vollmacht sowie die Auslegung dieser Vollmacht unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Gerichtsstand ist Düsseldorf, Deutschland.

This Power of Attorney and the interpretation thereof shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany. The place of jurisdiction is Düsseldorf, Germany.

Diese Vollmacht erlischt mit Ablauf des 31. Dezember 2025, sofern sie nicht vorher von der Vollmachtgeberin verlängert worden ist.

This Power of Attorney expires at the end of 31 December 2025, unless extended by the Principal.

Die deutsche Sprachfassung dieser Vollmacht ist bindend. Die englische Sprachfassung dient lediglich der Vereinfachung.

The German language version of this Power of Attorney is binding. The English language version is for convenience only.

[Unterschriftenseite folgt / Signature page follows]

Elbe BidCo AG

Frankfurt am Main, den 20. Mai 2025



Name: Marjan Scott Fredericks

Funktion/Function: Mitglied des Vorstands / Member of the management board

Urkundenverzeichnis-Nr. / Deed-Index No. 2581/2025 US

Hiermit beglaubige ich die heute vor mir
vollzogene Unterschrift von

I herewith certify the foregoing signature,
executed before me today by

Herrn/Mr. **Marjan Scott Fredericks**,

geboren am [REDACTED] /born on [REDACTED]

Geschäftsanschrift/Business Address: Wiesenhüttenstraße 11, 60329 Frankfurt
am Main,

dem Notar von Person bekannt/personally known to the notary.

Die Frage nach einer Vorbefassung im
Sinne von § 3 Abs. 1 Satz 1 Nr. 7 BeurkG
wurde verneint.

The question of a prior involvement
within the meaning of section 3 para. 1
sentence 1 no. 7 Notarization Act (*Beur-
kundungsgesetz, BeurkG*) was denied.

Hiermit bescheinigt der Notar gemäß § 21
Abs. 1 BNotO aufgrund seiner am 19. Mai
2025 erfolgten Einsicht in das elektroni-
sche Handelsregister des Amtsgerichts
München zu HRB 262997, dass der Er-
schienene als Vorstandsmitglied der **Elbe
BidCo AG** berechtigt ist, diese einzeln
und unter Befreiung von den Beschrän-
kungen des § 181 BGB Alt. 1 zu vertreten.

The Notary herewith certify on the basis
of his inspection on 19 May 2025 of the
electronic commercial register of Munich
local court with regard to HRB 262997
according to section 21 para. 1 Federal
Ordinance for Notaries (*Bundesnotar-
ordnung, BNotO*) that the person appear-
ing is managing director of **Elbe BidCo
AG** with sole power of representation and
being exempt from the restrictions im-
posed by section 181 Alt. 1 Civil Code
(*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*).

Die vorstehend unterschriebene Anmel-
dung habe ich nach § 378 Abs. 3 Satz 1
FamFG auf Eintragungsfähigkeit geprüft.

The above application has been exam-
ined by me regarding its registrability ac-
cording to section 378 para. 3 sent. 1 Act
on Proceedings in Family Matters and in
Matters of Non-contentious Jurisdiction

(Gesetz über das Verfahren in Familiensachen und in den Angelegenheiten der freiwilligen Gerichtsbarkeit, FamFG).

Frankfurt am Main, den 20. Mai 2025/this 20 May 2025



Dr. Uwe Säuberlich
Notar/Notary



Beglaubigte Abschrift / Certified Copy

UNTERVOLLMACHT

SUB-POWER OF ATTORNEY

Hiermit erteile ich,

I,

Dr. Heiko Gotsche,

geschäftsansässig

with business address at

LATHAM & WATKINS LLP

Benrather Straße 18-20
40213 Düsseldorf
Deutschland/Germany

(nachfolgend der „**Bevollmächtigte**“),

(hereinafter the “**Agent**”),

unter Bezugnahme auf die mir von der

referring to the power of attorney granted by

Elbe BidCo AG

(nachfolgend die „**Vollmachtgeberin**“),

(hereinafter the “**Principal**”),

erteilten Vollmacht, die in Kopie als **Anlage**
beigefügt ist (nachfolgend die „**Hauptvoll-**
macht“)

a copy of which is attached hereto as **Annex**
(hereinafter the “**Master Power of Attorney**”)
hereby grant sub-power of attorney to

Dr. Steffen Augschill,

Dr. Jan Gocha,

sämtlich geschäftsansässig

each with business address at

LATHAM & WATKINS LLP

Benrather Straße 18-20
40213 Düsseldorf
Deutschland/Germany

und/and

Dr. Ivo Veit Wanwitz

Ioana Zarnoianu

sämtlich geschäftsansässig

each with business address at

LATHAM & WATKINS LLP

Warburgstraße 50
20354 Hamburg
Deutschland/Germany

(nachfolgend die „**Unterbevollmächtigten**“),

(hereinafter the “**Sub-Agents**”),

folgende Untervollmacht:

as set forth below:

Die Unterbevollmächtigten sind berechtigt, im Namen der Vollmachtgeberin alle Maßnahmen und Rechtsgeschäfte vorzunehmen, zu denen der Bevollmächtigte auf Grund der Hauptvollmacht, die in Kopie als **Anlage** beigelegt ist, berechtigt ist.

Die Unterbevollmächtigten vertreten die Vollmachtgeberin jeweils alleine und sind von den Beschränkungen des § 181 Alt. 2 BGB und ähnlichen Beschränkungen aufgrund sonstigen anwendbaren Rechts befreit.

Die Unterbevollmächtigten können im Zusammenhang mit dem Vollmachtzweck wiederholt von dieser Untervollmacht Gebrauch machen.

In Zweifelsfällen ist diese Vollmacht im Rahmen des rechtlich Zulässigen weit auszulegen.

Maßgeblich ist ausschließlich der deutsche Text dieser Vollmacht.

Jeder Unterbevollmächtigte ist, soweit gesetzlich zulässig, von jeder persönlichen Haftung im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder Ausübung dieser Vollmacht befreit.

Diese Vollmacht erlischt mit Ablauf des 31. Dezember 2025.

Diese Vollmacht sowie die Auslegung dieser Vollmacht unterliegen dem materiellen Recht der Bundesrepublik Deutschland unter Außerachtlassung des deutschen Konfliktrechts. Gerichtsstand ist Düsseldorf, Deutschland.

Sollte eine oder mehrere der vorgenannten Erklärungen, Maßnahmen und Handlungen durch den Unterbevollmächtigten zum Zeitpunkt der Gewährung der Vollmacht bereits vorgenommen worden sein, insbesondere der Abschluss des Kaufvertrags zum Erwerb der Zielgesellschaft, gelten diese Erklärungen, Maßnahmen und Handlungen als durch die Erteilung dieser Vollmacht genehmigt.

On behalf of the Principal, the Sub-Agent shall be entitled, to execute any legal acts and measures that the Agent is entitled to make on the basis of the relevant Master Power of Attorney of which a copy is attached as **Annex**.

The Sub-Agents are authorised to represent the Principal alone and are exempted from the restriction on self-dealing pursuant to Sec. 181 alt. 2 German Civil Code and any similar restrictions under any other applicable law.

The Sub-Agents may use this sub-power of attorney repeatedly in connection with its purpose.

In case of doubt, this Power of Attorney shall be given the broadest scope permitted by law.

The German version of this Power of Attorney shall prevail.

Each Sub-Agent is exempt, to the extent permitted by law, from any personal liability in relation to the use and/or exercise of this Power of Attorney.

This Power of Attorney expires at the end of 31 December 2025.

This Power of Attorney shall be governed by and construed in accordance with the substantive laws of the Federal Republic of Germany, excluding the German conflict of law rules. Place of venue shall be Düsseldorf, Germany.

Should one or more of the above mentioned declarations, measures or actions have already been made by the Sub-Agent at the time of the granting of this Power of Attorney, in particular the conclusion of the share purchase agreement for the acquisition of the Target, such declarations, measures and actions shall be deemed retrospectively approved by the granting of this Power of Attorney.

[Unterschriftenseite folgt | Signature page follows]

Ort | Place: Düsseldorf

Datum | Date: 21. Mai | 21 May 2025

Dr. Heiko Gotsche



Unterschrift | Signature

Anlage | Annex

VOLLMACHT

POWER OF ATTORNEY

Elbe BidCo AG

mit Sitz in München, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262997, ("**Vollmachtgeberin**") hält mehr als 90% des Grundkapitals der ENCAVIS AG mit Sitz in Hamburg, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 63197 ("**Encavis**") und ist damit Hauptaktionärin der Encavis.

with its seat in Munich, Germany, registered with the commercial register of the local court of Munich, Germany, under HRB 262997, ("**Principal**") holds more than 90% of the registered share capital of ENCAVIS AG with its seat in Hamburg, Germany, registered with the commercial register of the local court of Hamburg, Germany, under HRB 63197 ("**Encavis**") and is thus the main shareholder of Encavis.

Die Vollmachtgeberin bevollmächtigt hiermit

The Principal hereby authorizes

**Dr. Ingo Strauss,
Dr. Heiko Gotsche,
Dr. Lucas Schweitzer,**

sämtlich geschäftsansässig / each having their place of business at
Latham & Watkins LLP, Benrather Straße 18-20, 40213 Düsseldorf, Germany,

und / and

**Dr. Dirk Kocher,
Dr. Tobias Klass,
Verena Seevers,
Stefan Patzer,**

sämtlich geschäftsansässig / each having their place of business at
Latham & Watkins LLP, Warburgstraße 50, 20354 Hamburg, Germany,

(zusammen "**Bevollmächtigte**"), jeweils einzeln, die Vollmachtgeberin im Zusammenhang mit der Verschmelzung gemäß § 62 Abs. 1 und 5 UmwG i.V.m. §§ 327a ff. AktG der Encavis als übertragenden Rechtsträger auf die Vollmachtgeberin als übernehmenden Rechtsträger zum Zwecke der Vereinfachung der Konzernstruktur, in deren Zusammenhang wiederum die Minderheitsaktionäre der Encavis gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung ausgeschlossen werden ("**Verschmelzungsrechtlicher Squeeze-out**"), umfassend zu vertreten.

(together "**Agents**"), each individually, to fully represent the Principal in connection with the merger pursuant to sec. 62 paras. 1 and 5 of the German Transformation Act (*UmwG*) in conjunction with secs. 327a et seq. of the German Stock Corporation Act (*AktG*) of Encavis as the transferring legal entity onto the Principal as the acquiring legal entity for the purpose of simplifying the group structure, in connection with which the minority shareholders of Encavis will be excluded against payment of an appropriate cash compensation ("**Merger Squeeze-out**").

Diese Vollmacht umfasst ausschließlich,

This Power of Attorney is limited to,

1. die Verhandlung, den Abschluss, die Änderung, die Neufassung, die Aufhebung und/oder die Durchführung eines Verschmelzungsvertrags zwischen der Vollmachtgeberin und der Encavis sowie aller mit dessen Ab-

1. the negotiation, conclusion, amendment, re-statement, cancellation and/or execution of a merger agreement between the Principal and Encavis as well as all agreements related to its

- schluss und Vollzug im Zusammenhang stehenden Vereinbarungen, einschließlich Nebenvereinbarungen in notarieller oder nicht notarieller Form;
2. die Abgabe und Ausfertigung eines Übertragungsberichts nach § 62 Abs. 5 Satz 8 UmwG in Verbindung mit § 327c Abs. 2 Satz 1 AktG sowie die Ausfertigung eines (auch vorsorglich erstatteten) Verschmelzungsberichts nach § 8 UmwG;
 3. die Vertretung der Vollmachtgeberin in und/oder außerhalb von Hauptversammlungen als Aktionärin der Encavis sowie die Ausübung des Stimmrechts und anderer Gesellschafterrechte der Vollmachtgeberin (einschließlich des Verzichts hierauf) sowie Fassung von Gesellschafterbeschlüssen jeglicher Art in der Hauptversammlung der Encavis, auch unter Verzicht auf die gesetzlichen und satzungsmäßigen Anforderungen an Form und Frist der Ladung und Beschlussfassung, insbesondere Beschlüsse über die Zustimmung zum Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out;
 4. den Abschluss von Verträgen, die Abgabe und Entgegennahme von Erklärungen im Namen der Vollmachtgeberin sowie die Bereitstellung von Dokumenten im Rahmen des jeweiligen Verfahrens zur Erlangung einer Gewährleistungserklärung gemäß § 62 Abs. 5 Satz 8 UmwG i.V.m. § 327b Abs. 3 AktG;
 4. der Erklärung von Verzichten im Zusammenhang mit dem Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out (insbesondere Verzicht auf die Erstattung eines Verschmelzungsberichts, eine Prüfung der Verschmelzung, die Erstattung eines Verschmelzungsprüfungsberichts, sowie die Erhebung einer Klage gegen die Wirksamkeit der Beschlüsse über die Zustimmung zum Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out);
 5. die Annahme und den Abschluss von Kapitalausstattungsversprechen, insbesondere sog. *Equity Commitment Letter* zugunsten der Vollmachtgeberin; sowie
- conclusion and execution, including ancillary agreements in notarial or non-notarial form;
2. the provision and execution of a transfer report within the meaning of sec. 62 para. 5 sentence 8 UmwG in connection with sec. 327c para. 2 sentence 1 AktG, as well as the execution of a (precautionary) merger report within the meaning of sec. 8 UmwG;
 2. the representation of the Principal in and/or outside of general meetings as a shareholder of Encavis as well as the exercise of the voting right and other shareholder rights of the Principal (including the waiver thereof) as well as the passing of shareholder resolutions of any kind in the general meeting of Encavis, also waiving the statutory and articles of association requirements regarding the form and time limit for summoning and passing resolutions, in particular resolutions on the approval of the Merger Squeeze-out;
 3. the conclusion of agreements and the making and receiving of declarations on behalf of the Principal as well as providing documents as part of the respective procedure for obtaining a bank guarantee statement pursuant to sec. 62 para. 5 sentence 8 UmwG in connection with sec. 327b para. 3 AktG;
 4. the declaration of waivers in connection with the Merger Squeeze-out (in particular, waiver of the preparation of a merger report, an audit of the merger, the preparation of a merger audit report, as well as the filing of an action against the effectiveness of the resolutions on the approval of the Merger Squeeze-out);
 5. receiving and conclusion of capital resource commitment agreements, in particular *Equity Commitment Letter* for the benefit of the Principal; and

6. die Vornahme sämtlicher Handlungen und Abgabe bzw. Entgegennahme sämtlicher Erklärungen (einschließlich gegenüber Behörden, Gerichten und Registern sowie dem Bundesanzeiger) in notarieller oder nicht notarieller Form, die von dem jeweiligen Bevollmächtigten im Zusammenhang mit den Maßnahmen nach vorstehenden Ziffern 1 bis 5 und/oder im Zusammenhang mit der Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out nach seinem freien Ermessen für erforderlich oder zweckmäßig gehalten werden, einschließlich der Verhandlung, Unterzeichnung, Änderung, Ergänzung und/oder Aufhebung aller im Zusammenhang mit den Maßnahmen nach vorstehenden Ziffern 1 bis 5 und/oder im Zusammenhang mit dem Verschmelzungsrechtlichen Squeeze-out stehenden Vereinbarungen einschließlich Nebenvereinbarungen.
6. the performance of all acts and the delivery or receipt of all declarations (including vis-à-vis authorities, courts and registers as well as the German federal gazette (*Bundesanzeiger*)) in notarial or non-notarial form which the respective Agent deems necessary or expedient in connection with the measures pursuant to Clauses 1 through 5 above and/or in connection with the Merger Squeeze-out at its sole discretion, including the negotiation, signing, amendment, supplementation and/or cancellation of all agreements, including ancillary agreements, in connection with the measures pursuant to Clauses 1 through 5 above and/or in connection with the Merger Squeeze-out.

Die Bevollmächtigten sind jeweils von dem Verbot der Mehrfachvertretung (§ 181 Alt. 2 BGB) vollumfänglich befreit und berechtigt, Untervollmachten, auch unter Befreiung von den Beschränkungen des § 181 Alt. 2 BGB, zu erteilen und zu widerrufen.

The Agents are each fully exempt from the prohibition on multiple representation (sec. 181 Alt. 2 German Civil Code (*BGB*)) and are entitled to grant and revoke sub-powers of attorney, also subject to exemption from the restrictions of sec. 181 Alt. 2 German Civil Code.

Die Bevollmächtigten können im Zusammenhang mit dem Vollmachtzweck wiederholt von dieser Vollmacht Gebrauch machen.

The Agents may make repeated use of this Power of Attorney in connection with the purpose of the Power of Attorney.

In Zweifelsfällen ist diese Vollmacht im Rahmen des rechtlich Zulässigen weit auszulegen.

In cases of doubt, this Power of Attorney shall be interpreted broadly to the extent permitted by law.

Die Bevollmächtigten sind, soweit gesetzlich zulässig, von jeder persönlichen Haftung befreit.

To the extent permitted by law, the Agents are exempt from any personal liability.

Diese Vollmacht sowie die Auslegung dieser Vollmacht unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Gerichtsstand ist Düsseldorf, Deutschland.

This Power of Attorney and the interpretation thereof shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany. The place of jurisdiction is Düsseldorf, Germany.

Diese Vollmacht erlischt mit Ablauf des 31. Dezember 2025, sofern sie nicht vorher von der Vollmachtgeberin verlängert worden ist.

This Power of Attorney expires at the end of 31 December 2025, unless extended by the Principal.

Die deutsche Sprachfassung dieser Vollmacht ist bindend. Die englische Sprachfassung dient lediglich der Vereinfachung.

The German language version of this Power of Attorney is binding. The English language version is for convenience only.

[Unterschriftenseite folgt / Signature page follows]

Elbe BidCo AG

Frankfurt am Main, den 20. Mai 2025



Name: Marjan Scott Fredericks

Funktion/Function: Mitglied des Vorstands / Member of the management board

Urkundenverzeichnis-Nr. / Deed-Index No. 2581/2025 US

Hiermit beglaubige ich die heute vor mir
vollzogene Unterschrift von

I herewith certify the foregoing signature,
executed before me today by

Herrn/Mr. **Marjan Scott Fredericks**,

geboren am [REDACTED] /born on [REDACTED]

Geschäftsanschrift/Business Address: Wiesenhüttenstraße 11, 60329 Frankfurt
am Main,

dem Notar von Person bekannt/personally known to the notary.

Die Frage nach einer Vorbefassung im
Sinne von § 3 Abs. 1 Satz 1 Nr. 7 BeurkG
wurde verneint.

The question of a prior involvement
within the meaning of section 3 para. 1
sentence 1 no. 7 Notarization Act (*Beur-
kundungsgesetz, BeurkG*) was denied.

Hiermit bescheinigt der Notar gemäß § 21
Abs. 1 BNotO aufgrund seiner am 19. Mai
2025 erfolgten Einsicht in das elektroni-
sche Handelsregister des Amtsgerichts
München zu HRB 262997, dass der Er-
schienene als Vorstandsmitglied der **Elbe
BidCo AG** berechtigt ist, diese einzeln
und unter Befreiung von den Beschrän-
kungen des § 181 BGB Alt. 1 zu vertreten.

The Notary herewith certify on the basis
of his inspection on 19 May 2025 of the
electronic commercial register of Munich
local court with regard to HRB 262997
according to section 21 para. 1 Federal
Ordinance for Notaries (*Bundesnotar-
ordnung, BNotO*) that the person appear-
ing is managing director of **Elbe BidCo
AG** with sole power of representation and
being exempt from the restrictions im-
posed by section 181 Alt. 1 Civil Code
(*Bürgerliches Gesetzbuch, BGB*).

Die vorstehend unterschriebene Anmel-
dung habe ich nach § 378 Abs. 3 Satz 1
FamFG auf Eintragungsfähigkeit geprüft.

The above application has been exam-
ined by me regarding its registrability ac-
cording to section 378 para. 3 sent. 1 Act
on Proceedings in Family Matters and in
Matters of Non-contentious Jurisdiction

(Gesetz über das Verfahren in Familiensachen und in den Angelegenheiten der freiwilligen Gerichtsbarkeit, FamFG).

Frankfurt am Main, den 20. Mai 2025/this 20 May 2025



Dr. Uwe Säuberlich
Notar/Notary



Anhang / Appendix

Verschmelzungsvertrag / Merger Agreement

3. Juni 2025

Elbe BidCo AG
(als übernehmender Rechtsträger)

und

ENCAVIS AG
(als übertragender Rechtsträger)

Verschmelzungsvertrag

Verschmelzungsvertrag

zwischen der

- (1) **Elbe BidCo AG**, mit Sitz in München, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262997 als übernehmende Gesellschaft ("**Elbe BidCo**" oder "**Übernehmende Gesellschaft**")

und der

- (2) **ENCAVIS AG**, mit Sitz in Hamburg, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 63197 ("**Encavis**" oder "**Übertragende Gesellschaft**")

- nachfolgend auch einzeln als "**Partei**" und gemeinsam als "**Parteien**" bezeichnet -

Merger Agreement

between

- (1) **Elbe BidCo AG**, with registered office in Munich, Germany, registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 262997 ("**Elbe BidCo**" or the "**Acquiring Company**");

and

- (2) **ENCAVIS AG**, with registered office in Hamburg, Germany, registered with the commercial register of the local court of Hamburg under HRB 63197 ("**Encavis**" or the "**Transferring Company**")

- hereinafter also individually referred to as a "**Party**" and collectively as the "**Parties**" -

VORBEMERKUNGEN

- (A) Die Elbe BidCo ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in München, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 262997. Die Geschäftsanschrift lautet Wiesenhüttenstraße 11, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland. Das im Handelsregister eingetragene Grundkapital der Elbe BidCo beträgt EUR 111.000,00 und ist eingeteilt in 111.000 auf den Namen lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie ("**Elbe BidCo-Aktien**"). Die Elbe BidCo-Aktien sind weder zum Handel im regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen, noch werden sie im Freiverkehr einer Wertpapierbörse gehandelt. Das Geschäftsjahr der Elbe BidCo ist das Kalenderjahr.
- (B) Die alleinige Aktionärin der Elbe BidCo ist die Elbe MidCo GmbH & Co. KG, eine nach deutschem Recht gegründete Kommanditgesellschaft mit Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Registernummer HRA 53913 ("**Elbe MidCo KG**"). Die alleinige Komplementärin der Elbe MidCo KG ist die Elbe FinCo 2 GmbH, eine nach deutschem Recht gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts

WHEREAS

- (A) Elbe BidCo is a stock corporation incorporated under German law with registered office in Munich, Germany, registered with the commercial register of the local court of Munich under HRB 262997. Its business address is at Wiesenhüttenstraße 11, 60329 Frankfurt am Main, Germany. The registered share capital of Elbe BidCo amounts to EUR 111,000.00 and is divided into 111,000 no-par value registered shares, each representing a notional interest in the share capital of EUR 1.00 ("**Elbe BidCo Shares**"). The Elbe BidCo Shares are not admitted to trading on the regulated market of any stock exchange, nor are they traded on the regulated unofficial market of any stock exchange. The financial year of Elbe BidCo is the calendar year.
- (B) The sole shareholder of Elbe BidCo is Elbe MidCo GmbH & Co. KG, a limited partnership established under the laws of Germany, with its registered office in Frankfurt am Main, Germany, registered with the commercial register of the local court of Frankfurt am Main under HRA 53913 ("**Elbe MidCo KG**"). The sole general partner of Elbe MidCo KG is Elbe FinCo 2 GmbH, a limited liability company incorporated under the laws of Germany, with its registered office in Frankfurt am Main, Germany, registered with the commercial

Frankfurt am Main unter HRB 133853 ("**Elbe FinCo 2**").

(C) Die Encavis ist eine nach deutschem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit Sitz in Hamburg, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter HRB 63197. Die Geschäftsanschrift lautet Große Elbstraße 59, 22767 Hamburg, Deutschland. Das Grundkapital von Encavis beträgt EUR 161.722.524,00 und ist eingeteilt in 161.722.524 auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie ("**Encavis-Aktien**"). Es bestehen keine unterschiedlichen Aktiengattungen. Encavis hält zum heutigen Tag keine eigenen Aktien. Das Geschäftsjahr von Encavis ist das Kalenderjahr. Die Encavis-Aktien werden nicht im regulierten Markt gehandelt; sie sind seit Ablauf des 31. Januar 2025 jeweils nicht mehr zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und der Hanseatischen Wertpapierbörse Hamburg (Börse Hamburg) zugelassen (zusammen "**Delisting**"). Die Encavis-Aktien sind derzeit allein zum Handel im Freiverkehr der Börse Hamburg einbezogen.

(D) Elbe BidCo hält ausweislich der dieser Urkunde als **Anlage (D)** beigefügten Depotbestätigung der UniCredit Bank GmbH, München, derzeit unmittelbar 152.259.755 der insgesamt 161.722.524 Encavis-Aktien. Dies entspricht einem Anteil von rund 94,15 % des Grundkapitals und der Stimmrechte von Encavis. Elbe BidCo ist damit Hauptaktionärin von Encavis im Sinne des § 62 Abs. 5 Satz 1 Umwandlungsgesetz ("**UmwG**"). Elbe BidCo und Encavis beabsichtigen, das Vermögen von Encavis als Ganzes im Wege der Verschmelzung durch Aufnahme gemäß §§ 2 Nr. 1, 4 ff., 60 ff. UmwG auf Elbe BidCo zu übertragen. Im Zusammenhang mit der Verschmelzung soll ein Ausschluss der übrigen Aktionäre von Encavis ("**Minderheitsaktionäre**") gemäß § 62 Abs. 5 UmwG i.V.m. §§ 327a ff. Aktiengesetz ("**AktG**") erfolgen. Zu diesem Zweck soll die Hauptversammlung von Encavis innerhalb von drei Monaten nach Abschluss dieses Verschmelzungsvertrages über die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf Elbe BidCo gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung beschließen.

register of the local court of Frankfurt am Main unter HRB 133853 ("**Elbe FinCo 2**").

(C) Encavis is a stock corporation under German law with registered office in Hamburg, Germany, registered with the commercial register of the local court of Hamburg under HRB 63197. Its business address is Große Elbstraße 59, 22767 Hamburg, Germany. The share capital of Encavis amounts to EUR 161,722,524.00 and is divided into 161,722,524 no-par value bearer shares, each representing a notional interest in the share capital of EUR 1.00 ("**Encavis Shares**"). There are no different classes of shares. As of today's date, Encavis holds no treasury shares. The financial year of Encavis is the calendar year. The Encavis Shares are no longer traded in the regulated market; upon expiry of 31 January 2025, the Encavis Shares are no longer admitted to trading on the regulated market of neither the Frankfurt Stock Exchange (Frankfurter Wertpapierbörse) nor the Hanseatic Stock Exchange Hamburg (Börse Hamburg) (jointly the "**Delisting**"). The Encavis Shares are currently only included in trading in the open market (*Freiverkehr*) of Börse Hamburg.

(D) As set forth in the depositary account statement of UniCredit Bank GmbH, Munich, attached hereto as **Annex (D)**, Elbe BidCo currently directly holds 152,259,755 out of 161,722,524 Encavis Shares in issue. This corresponds to approximately 94.15 % of the share capital and voting rights in Encavis. Accordingly, Elbe BidCo is the main shareholder of Encavis within the meaning of section 62 para. 5 sentence 1 of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz* – "**UmwG**"). Elbe BidCo and Encavis intend to transfer the entire assets of Encavis to Elbe BidCo by way of a merger by absorption pursuant to sections 2 no. 1, 4 *et seq.*, 60 *et seq.* UmwG. In connection with the merger, it is intended to effect a squeeze-out of the remaining shareholders of Encavis ("**Minority Shareholders**") pursuant to section 62 para. 5 in conjunction with sections 327a *et seq.* German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "**AktG**"). For this purpose, it is intended that the general meeting of Encavis will resolve on the transfer of the shares of the Minority Shareholders to Elbe BidCo against payment of an adequate cash compensation within three months of the conclusion of this merger agreement.

(E) Die Verschmelzung soll nur wirksam werden, wenn gleichzeitig auch der Ausschluss der Minderheitsaktionäre und damit die Übertragung aller Encavis-Aktien der Minderheitsaktionäre auf Elbe BidCo als Hauptaktionärin wirksam wird, was durch eine aufschiebende Bedingung für die Wirksamkeit dieses Verschmelzungsvertrages sichergestellt wird. Umgekehrt werden auch der Ausschluss der Minderheitsaktionäre und damit die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf Elbe BidCo als Hauptaktionärin gemäß § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG nur gleichzeitig mit der Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister des Sitzes der Elbe BidCo wirksam. Da Elbe BidCo folglich bei Wirksamwerden der Verschmelzung die alleinige Aktionärin von Encavis sein wird, unterbleibt eine Gewährung von Anteilen an der Elbe BidCo an die Minderheitsaktionäre von Encavis. Eine Kapitalerhöhung von Elbe BidCo zur Durchführung der Verschmelzung findet somit nicht statt. Es bedarf daher auch keines Treuhänders nach § 71 UmwG.

(E) The merger shall take effect only if the squeeze-out of the Minority Shareholders and thus the transfer of all Encavis Shares held by the Minority Shareholders to Elbe BidCo as main shareholder takes effect at the same time, which is ensured by a condition precedent regarding the effectiveness of this merger agreement. In turn, the squeeze-out of the Minority Shareholders and thus the transfer of the shares of the Minority Shareholders to Elbe BidCo as main shareholder in accordance with section 62 para. 5 sentence 7 UmwG will only take effect concurrently with the registration of the merger with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo. Since Elbe BidCo will consequently be the sole shareholder of Encavis when the merger takes effect, no shares in Elbe BidCo will be issued to the Minority Shareholders of Encavis. Thus, no capital increase of Elbe BidCo will be effected to implement the merger. There is therefore no need for a trustee pursuant to section 71 UmwG either.

Dies vorausgeschickt, vereinbaren die Parteien das Folgende:

Now, therefore, the Parties agree as follows:

1. VERMÖGENSÜBERTRAGUNG

Encavis überträgt ihr Vermögen als Ganzes mit allen Rechten und Pflichten unter Auflösung ohne Abwicklung nach §§ 2 Nr. 1, 4 ff., 60 ff. UmwG auf Elbe BidCo nach näherer Maßgabe der Bestimmungen dieses Verschmelzungsvertrages (Verschmelzung durch Aufnahme). Mit der Eintragung der Verschmelzung in das Handelsregister des Sitzes der Übernehmenden Gesellschaft gehen auch die Verbindlichkeiten von Encavis auf Elbe BidCo über (§ 20 Abs. 1 Nr. 1 UmwG).

1. TRANSFER OF ASSETS

Encavis shall transfer its entire assets, including all rights and obligations, by way of dissolution without liquidation pursuant to sections 2 no. 1, 4 *et seqq.*, 60 *et seqq.* UmwG to Elbe BidCo in accordance with the provisions of this merger agreement (merger by absorption). Upon registration of the merger with the commercial register of the Acquiring Company, all liabilities of Encavis will be assumed by Elbe BidCo (section 20 para. 1 no. 1 UmwG).

2. SCHLUSSBILANZ, VERSCHMELZUNGSSTICHTAG

2.1 Der Verschmelzung wird –vorbehaltlich der in Ziffer 2.3 (*Stichtagsänderung*) dieses Verschmelzungsvertrages getroffenen Regelung – die von der PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, geprüfte und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehene Bilanz von Encavis als Übertragende Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 als Schlussbilanz zugrunde gelegt (zugleich steuerlicher Übertragungstichtag).

2. CLOSING BALANCE SHEET, MERGER EFFECTIVE DATE

2.1 Subject to the provisions in section 2.3 of this merger agreement (change of the effective date), the merger shall be based on the balance sheet of Encavis as Transferring Company as of 31 December 2024, which was audited and issued with an unqualified audit opinion by PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Munich, as the closing balance sheet (the balance sheet date is also the transfer date for tax purposes).

- 2.2 Die Übernahme des Vermögens von Encavis als Übertragende Gesellschaft durch Elbe BidCo als Übernehmende Gesellschaft erfolgt – vorbehaltlich der in Ziffer 2.3 (*Stichtagsänderung*) dieses Verschmelzungsvertrages getroffenen Regelung – im Innenverhältnis zwischen den Parteien mit Wirkung zum Ablauf des 31. Dezember 2024. Vom Beginn des 1. Januar 2025 ("**Verschmelzungstichtag**") an gelten alle Handlungen und Geschäfte der Übertragenden Gesellschaft als für Rechnung der Übernehmenden Gesellschaft vorgenommen.
- 2.2 Subject to the provisions in section 2.3 of this merger agreement (change of the effective date), the transfer of the assets and liabilities of Encavis as Transferring Company to Elbe BidCo as Acquiring Company shall take effect as between the Parties at the end of 31 December 2024. From the beginning of 1 January 2025 ("**Merger Effective Date**"), all actions and transactions of the Transferring Company shall be treated as being those of the Acquiring Company.
- 2.3 Falls die Verschmelzung nicht bis zum Ablauf des 31. März 2026 durch Eintragung in das Handelsregister des Sitzes der Elbe BidCo als Übernehmender Gesellschaft wirksam geworden ist, wird der Verschmelzung abweichend von Ziffer 2.1 dieses Verschmelzungsvertrages die Bilanz von Encavis als Übertragende Gesellschaft zum Stichtag 31. Dezember 2025 als Schlussbilanz zugrunde gelegt und der Verschmelzungstichtag abweichend von Ziffer 2.2 dieses Verschmelzungsvertrages auf den Beginn des 1. Januar 2026 verschoben. Bei einer weiteren Verzögerung des Wirksamwerdens der Verschmelzung über den 31. März des jeweiligen Folgejahres hinaus, verschieben sich die Stichtage entsprechend der vorstehenden Regelung jeweils um ein Jahr.
- 2.3 If the merger has not become effective by the end of 31 March 2026 by registration with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo as Acquiring Company, the merger shall be based, notwithstanding section 2.1 of this merger agreement, on the balance sheet of Encavis as Transferring Company as of 31 December 2025 as closing balance sheet, and the Merger Effective Date shall be postponed, notwithstanding section 2.2 of this merger agreement, to the beginning of 1 January 2026. If the effectiveness of the merger is further delayed beyond 31 March of the respective subsequent year, the effective dates shall be postponed in each case by one year in accordance with the above provisions.
- 3. AUSSCHLUSS DER MINDERHEITSAKTIONÄRE DER ÜBERTRAGENDEN GESELLSCHAFT**
- 3. SQUEEZE-OUT OF THE MINORITY SHAREHOLDERS OF THE TRANSFERRING COMPANY**
- 3.1 Im Zusammenhang mit der Verschmelzung von Encavis auf Elbe BidCo soll ein Ausschluss der Minderheitsaktionäre von Encavis gemäß § 62 Abs. 5 UmwG i.V.m. §§ 327a ff. AktG erfolgen. Ausweislich der dieser Urkunde als **Anlage (D)** beigefügten Depotbestätigung der UniCredit Bank GmbH, München, hält Elbe BidCo derzeit unmittelbar 152.259.755 der insgesamt 161.722.524 Encavis-Aktien. Dies entspricht einem Anteil von rund 94,15 % des Grundkapitals von Encavis. Die Elbe BidCo ist damit Hauptaktionärin im Sinne des § 62 Abs. 5 Satz 1 UmwG.
- 3.1 It is intended to effect a squeeze-out of the Minority Shareholders of Encavis pursuant to section 62 para. 5 UmwG in conjunction with sections 327a et seqq. AktG in connection with the merger of Encavis into Elbe BidCo. As set forth in the depositary account statement of UniCredit Bank GmbH, Munich, attached hereto as **Annex (D)**, Elbe BidCo currently directly holds 152,259,755 out of 161,722,524 Encavis Shares in issue. This corresponds to approximately 94.15 % of the share capital in Encavis. Accordingly, Elbe BidCo is the main shareholder of Encavis within the meaning of section 62 para. 5 sentence 1 UmwG.
- 3.2 Es ist beabsichtigt, dass die Hauptversammlung von Encavis innerhalb von drei Monaten nach Abschluss dieses Verschmelzungsvertrages einen Beschluss nach § 62 Abs. 5 Satz 1 UmwG i.V.m. § 327a Abs. 1 Satz 1 AktG ("**Übertragungsbeschluss**") über die Übertragung der Aktien der
- 3.2 It is intended that the general meeting of Encavis will, within three months following conclusion of this merger agreement, adopt a resolution pursuant to section 62 para.5 sentence 1 UmwG in conjunction with section 327a para.1 sentence 1 AktG ("**Squeeze-Out Resolution**")

Minderheitsaktionäre von Encavis auf Elbe BidCo als Hauptaktionärin gegen Gewährung einer von der Elbe BidCo zu zahlenden angemessenen, in dem Übertragungsbeschluss betragsmäßig zu bestimmenden Barabfindung fasst. Die Eintragung des Übertragungsbeschlusses in das Handelsregister des Sitzes der Übertragenden Gesellschaft ist mit dem Vermerk zu versehen, dass er erst gleichzeitig mit der Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister des Sitzes der Übernehmenden Gesellschaft wirksam wird (§ 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG).

4. KEINE GEGENLEISTUNG

4.1 Die Elbe BidCo als Übernehmende Gesellschaft wird mit Wirksamwerden der Verschmelzung sämtliche Encavis-Aktien halten. Das wird durch die aufschiebende Bedingung für die Wirksamkeit dieses Verschmelzungsvertrages gemäß Ziffer 7.1 dieses Verschmelzungsvertrages und die gesetzliche Bestimmung in § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG sichergestellt. Somit sind den Anteilseignern von Encavis gemäß § 20 Abs. 1 Nr. 3 Satz 1 Halbsatz 2 UmwG im Rahmen der Verschmelzung keine Anteile an der Elbe BidCo als Gegenleistung zu gewähren. Die Elbe BidCo als Übernehmende Gesellschaft darf gemäß § 68 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 UmwG ihr Grundkapital zur Durchführung der Verschmelzung nicht erhöhen. Dementsprechend entfallen gemäß § 5 Abs. 2 UmwG alle in § 5 Abs. 1 Nr. 2 bis 5 UmwG vorgesehenen Angaben zum Umtausch der Anteile.

4.2 Die Elbe BidCo wird bei Wirksamwerden der Verschmelzung alleinige Aktionärin von Encavis sein, so dass ein Barabfindungsangebot im Verschmelzungsvertrag (§ 29 UmwG) nicht erforderlich ist. Höchst vorsorglich erklärt Elbe BidCo hiermit den Verzicht auf ein Barabfindungsangebot im Verschmelzungsvertrag (§ 29 UmwG) sowie die Prüfung der Angemessenheit des Barabfindungsangebotes und auf einen diesbezüglichen Prüfungsbericht (§ 30 Abs. 2 UmwG).

5. BESONDERE RECHTE UND VORTEILE

5.1 Vorbehaltlich des in Ziffer 3 dieses Verschmelzungsvertrages genannten Sachverhalts (*Ausschluss der Minderheitsaktionäre gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung*) werden keine Rechte i.S.v. § 5 Abs. 1 Nr. 7 UmwG für einzelne Aktionäre, (ehemalige) Anleihegläubiger, Aktienoptionsbegünstigte oder Inhaber sonstiger

regarding the transfer of the shares of the Minority Shareholders of Encavis to Elbe BidCo as main shareholder against payment of an adequate cash compensation by Elbe BidCo in the amount to be determined in the Squeeze-Out Resolution. The registration of the Squeeze-Out Resolution with the commercial register at the place of the registered office of the Transferring Company shall contain a note that the Squeeze-Out Resolution will only become effective concurrently with the registration of the merger with the commercial register at the place of the registered office of the Acquiring Company (section 62 para. 5 sentence 7 UmwG).

4. NO CONSIDERATION

4.1 When the merger takes effect, Elbe BidCo as Acquiring Company will hold all shares in Encavis. This is ensured by the condition precedent regarding the effectiveness of this merger agreement pursuant to section 7.1 of this merger agreement and the statutory provision in section 62 para. 5 sentence 7 UmwG. Therefore, pursuant to section 20 para. 1 no. 3 sentence 1 half-sentence 2 UmwG, no shares in Elbe BidCo have to be granted as consideration to the shareholders of Encavis in connection with the merger. Pursuant to section 68 para. 1 sentence 1 no. 1 UmwG, Elbe BidCo as Acquiring Company must not increase its share capital to implement the merger. Therefore, pursuant to section 5 para. 2 UmwG, the information on the exchange of shares pursuant to section 5 para. 1 nos. 2 to 5 UmwG is not required.

4.2 Elbe BidCo will be the sole shareholder of Encavis upon effectiveness of the merger, such that no offer of a cash compensation in the merger agreement (section 29 UmwG) is required. As a precautionary measure, Elbe BidCo hereby waives the offer of a cash compensation in the merger agreement (section 29 UmwG) as well as the audit of the appropriateness of the cash compensation offer and an audit report in this regard (section 30 para. 2 UmwG).

5. SPECIAL RIGHTS AND BENEFITS

5.1 Subject to the facts and circumstances set forth in section 3 of this merger agreement (*squeeze-out of the Minority Shareholders against payment of an adequate compensation*) no rights within the meaning of section 5 para. 1 no. 7 UmwG will be granted to individual shareholders, (former) bondholders, Stock Option

besonderer Rechte gewährt. Es sind auch keine Maßnahmen im Sinne der vorgenannten Vorschrift für solche Personen vorgesehen.

5.2 Vorbehaltlich der in den Bestimmungen der Ziffern 5.3 bis 5.5 dieses Verschmelzungsvertrages vorsorglich genannten Sachverhalte werden keine besonderen Vorteile i.S.v. § 5 Abs. 1 Nr. 8 UmwG für ein Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglied eines an der Verschmelzung beteiligten Rechtsträgers, für die Abschlussprüfer oder für eine sonstige in dieser Vorschrift genannte Person gewährt. Es sind auch keine Maßnahmen im Sinne der vorgenannten Vorschrift für solche Personen vorgesehen.

5.3 Zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Verschmelzungsvertrags besteht der Vorstand der Encavis aus Dr. Christoph Husmann und Mario Schirru. Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung endet die Organstellung der Vorstandsmitglieder von Encavis. Die mit Encavis abgeschlossenen Vorstandsdienstverträge, einschließlich der darin getroffenen Vergütungsregeln sowie sonstige vergütungsrelevante Vereinbarungen wie Bonus- oder Pensionsvereinbarungen der Vorstandsmitglieder von Encavis sowie etwaige sonstige Verträge zwischen den Vorstandsmitgliedern und Encavis gehen mit Wirksamwerden der Verschmelzung im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf Elbe BidCo über. Dies betrifft den Vorstandsdienstvertrag von Dr. Christoph Husmann und den diesbezüglichen Aufhebungsvertrag (vgl. Ziffer 5.4 dieses Verschmelzungsvertrages) sowie den Vorstandsdienstvertrag von Mario Schirru, die mit Wirkung zum 1. Oktober 2014 bzw. 1. August 2022 erstmals als Vorstandsmitglieder von Encavis bestellt wurden. Weder die Übertragung der Encavis-Aktien der Minderheitsaktionäre an die Elbe BidCo (Squeeze-out) noch die Verschmelzung unter diesem Verschmelzungsvertrag begründen Bonuszahlungen an die Vorstandsmitglieder unter den unter dieser Ziffer 5.3 bezeichneten Vorstandsdienstverträgen.

5.4 Encavis und Dr. Christoph Husmann haben sich in einem Aufhebungsvertrag vom 6. März 2025 ("**Aufhebungsvertrag**") darauf verständigt, dass der Vorstandsdienstvertrag von Dr. Christoph Husmann zum Ablauf des 31. Dezember 2025 ("**Beendigungszeitpunkt**") aufgehoben wird. Zudem hat sich Dr. Christoph Husmann gegenüber

Beneficiaries or holders of other special rights, and no measures within the meaning of the aforementioned provision are intended with regard to such persons.

5.2 Subject to the facts and circumstances set forth as a matter of precaution in section 5.3 to 5.7 of this merger agreement, no special benefits within the meaning of section 5 para. 1 no. 8 UmwG will be granted to members of the management board or of the supervisory board of any of the entities involved in the merger or to the auditors or to any other person referred to in that provision, and no measures within the meaning of the aforementioned provision are intended with regard to such persons.

5.3 At the time of the conclusion of this merger agreement, the management board of Encavis consists of Dr. Christoph Husmann and Mario Schirru. Upon the effectiveness of the merger, the board positions of the members of the management board of Encavis will end. The management board service agreements, including the remuneration arrangements and other arrangements relating to remuneration, such as bonus and pension agreements, entered into between the management board members and Encavis as well as any other contracts between the management board members and Encavis will be transferred to Elbe BidCo by way of universal succession upon effectiveness of the merger. This relates to the management board service agreement with Dr. Christoph Husmann and the respective termination agreement, respectively (cf. section 5.4 of this merger agreement) as well as the management board service agreement of Mario Schirru, which have been appointed as members of the management board of Encavis effective 1 October 2014 resp. 1 August 2022 for the first time. Neither the transfer of the Encavis Shares of the Minority Shareholders to Elbe BidCo (Squeeze-Out) nor the merger under this merger agreement give rise to bonus payments to the management board members under the management board service contracts referred to in this section 5.3.

5.4 On 6 March 2025, Encavis and Dr Christoph Husmann concluded a termination agreement ("**Termination Agreement**") pursuant to which the service agreement of Dr. Christoph Husmann will end with the expiry of 31 December 2025 ("**Termination Date**"). Pursuant to the Termination Agreement, Dr Christoph

Encavis im Aufhebungsvertrag verpflichtet, das Amt als Vorstand von Encavis mit Ablauf des Tages, an dem die Hauptversammlung von Encavis über die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf Elbe BidCo gegen Gewährung einer angemessenen Barabfindung beschließt, niederzulegen. Dr. Christoph Husmann steht unter den Bedingungen des Aufhebungsvertrags eine Abfindungszahlung zu, die sich an der Restlaufzeit seines Vorstandsdienstvertrags bemisst. Der Aufhebungsvertrag geht mit Wirksamwerden der Verschmelzung im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf Elbe BidCo über. Der Abschluss des Aufhebungsvertrags erfolgte ohne Rücksicht auf und unabhängig von der Verschmelzung. Besondere Vorteile i.S.v. § 5 Abs. 1 Nr. 8 UmwG sollen nicht gewährt werden.

5.5 Zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Verschmelzungsvertrags besteht der Vorstand der Elbe BidCo aus Marco Fontana und Marjan Scott Fredericks. Unbeschadet der Zuständigkeit des Aufsichtsrats der Elbe BidCo ist beabsichtigt, dass Marco Fontana und Marjan Scott Fredericks nach Wirksamwerden der Verschmelzung aus dem Vorstand der Elbe BidCo ausscheiden werden. Marco Fontana und Marjan Scott Fredericks werden im Zusammenhang mit ihrem Ausscheiden aus dem Vorstand der Elbe BidCo keine Abfindung oder andere besondere Vorteile i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 8 UmwG gewährt. Unbeschadet der Zuständigkeit des Aufsichtsrats der Elbe BidCo ist zudem beabsichtigt, dass das derzeitige Mitglied des Vorstands von Encavis, Mario Schirru, nach Wirksamwerden der Verschmelzung künftig Mitglied des Vorstands der Elbe BidCo wird. Mario Schirru soll im Vorstand der Elbe BidCo entsprechend diejenige Funktion übernehmen, die er bis zum Wirksamwerden der Verschmelzung bei Encavis innehatte. Unbeschadet der Zuständigkeit der Gesellschafterversammlung der Elbe FinCo 2, ist zudem beabsichtigt, dass Mario Schirru zugleich auch als Geschäftsführer der Elbe FinCo 2 bestellt wird. Es ist außerdem beabsichtigt, dass Elbe FinCo 2 mit Mario Schirru einen neuen Dienstvertrag mit im Wesentlichen zu den derzeit zwischen Encavis und Mario Schirru vereinbarten Bedingungen abschließt. Unter Berücksichtigung des Delistings ist vorgesehen, dass die Bedingungen der langfristigen Incentivierung als variabler Vergütungsbestandteil der Gesamtvergütung von Mario Schirru angepasst wird. Details hierzu wurden bislang noch nicht vereinbart. Die Anpassung des Dienstvertrags, die Bestellung als Geschäftsführer der

Husmann undertook to resign from his position as a member of the management board of Encavis at the end of the day on which Encavis' general meeting will resolve on the transfer of the shares of the Minority Shareholders to Elbe BidCo against payment of an adequate cash compensation. Subject to the terms and conditions of the Termination Agreement, Dr Christoph Husmann is entitled to a severance considering the remaining term of his service agreement. The Termination Agreement will be transferred to Elbe BidCo by way of universal succession upon effectiveness of the merger. The conclusion of the Termination Agreement was carried out without regard to and independently of the merger. Special benefits within the meaning of section 5 para. 1 no. 8 UmwG shall not be granted.

5.5 At the time of the conclusion of this merger agreement, the management board of Elbe BidCo consists of Marco Fontana and Marjan Scott Fredericks. Without prejudice to the competence of the supervisory board of Elbe BidCo, it is intended that Marco Fontana and Marjan Scott Fredericks will resign from the management board of Elbe BidCo after the merger has become effective. Marco Fontana and Marjan Scott Fredericks will not be granted any severance payment or other special benefits within the meaning of section 5 para. 1 no. 8 UmwG in connection with their resignation from the management board of Elbe BidCo. Without prejudice to the competence of the supervisory board of Elbe BidCo, it is also intended that the current member of the management board of Encavis, Mario Schirru, will be appointed as future member of the management board of Elbe BidCo after the merger takes effect. Mario Schirru shall assume the same position and be assigned with the same task and responsibilities in the management board of Elbe BidCo as he had as member of the management board of Encavis until the merger takes effect. Without prejudice to the competence of the shareholder's meeting of Elbe FinCo 2, it is further intended that Mario Schirru will be appointed as managing director of Elbe FinCo 2. It is also intended that Elbe FinCo 2 shall conclude a new service agreement with Mario Schirru substantially on the terms and conditions currently agreed between Encavis and Mario Schirru. Considering the Delisting, the terms and conditions of the long-term incentive component as a variable component of the overall compensation shall be revised. Details

Elbe FinCo 2 und die Anpassung der langfristigen Incentivierung erfolgen allesamt ohne Rücksicht auf und unabhängig von der Verschmelzung. Besondere Vorteile i.S.v. § 5 Abs. 1 Nr. 8 UmwG sollen nicht gewährt werden.

5.6 Zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Verschmelzungsvertrags besteht der Aufsichtsrat von Encavis aus sechs Mitgliedern: Marco Fontana, Boris Scukanec Hopinski, Tobias Krauss, Dr. Johannes Teyssen, Prof. Dr. Martin Viessmann und Prof. Dr. Fritz Vahrenholt (vgl. Ziffer 6.13 dieses Verschmelzungsvertrages). Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung endet die Organstellung der Aufsichtsratsmitglieder von Encavis. Eine Entschädigung erhalten die Aufsichtsratsmitglieder von Encavis hierfür nicht.

5.7 Zum Zeitpunkt des Abschlusses dieses Verschmelzungsvertrags besteht der Aufsichtsrat von Elbe BidCo aus drei Mitgliedern: Andrew Michael Furze, Gianfranco Maraffio und Christian Krumb. Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung bleibt die Organstellung der Aufsichtsratsmitglieder der Elbe BidCo unverändert bestehen. Eine Änderung der Besetzung des Aufsichtsrats der Elbe BidCo ist derzeit nicht beabsichtigt.

6. FOLGEN DER VERSCHMELZUNG FÜR DIE ARBEITNEHMER UND IHRE VERTRETUNGEN

6.1 Elbe BidCo beschäftigt keine Arbeitnehmer und es bestehen dementsprechend auch keine Arbeitnehmervertretungsgremien. Insoweit hat die Verschmelzung keinerlei Auswirkungen. Ein Konzernbetriebsrat ist bei Elbe BidCo nicht errichtet. Bei Elbe BidCo bestehen keine mit Arbeitnehmervertretungsgremien abgeschlossenen Vereinbarungen. Elbe BidCo ist nicht Mitglied in einem Arbeitgeberverband und bringt auch nicht anderweitig Tarifverträge zur Anwendung, sodass die Verschmelzung auch insoweit keine Auswirkungen hat.

6.2 Die drei Mitglieder des Aufsichtsrats der Elbe BidCo werden allein durch die Hauptversammlung gewählt. Da Elbe BidCo keine Arbeitnehmer beschäftigt und ihr weder nach dem Gesetz über die Drittelbeteiligung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat ("**DrittelbG**") noch nach dem Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer ("**MitbestG**")

hereto have not yet been agreed. The conclusion of the new service contract, the appointment as managing director of Elbe FinCo 2, and the adjustment of the long-term incentives are all carried out without regard to and independently of the merger. Special benefits within the meaning of section 5 para. 1 no. 8 UmwG shall not be granted.

5.6 At the time of the conclusion of this merger agreement, the supervisory board of Encavis consists of six members: Marco Fontana, Boris Scukanec Hopinski, Tobias Krauss, Dr. Johannes Teyssen, Prof. Dr. Martin Viessmann and Prof. Dr. Fritz Vahrenholt (cf. section 6.13 of this merger agreement). Upon the effectiveness of the merger, the board positions of the members of the supervisory board of Encavis will end. The members of the supervisory board of Encavis do not receive any compensation for this.

5.7 At the time of the conclusion of this merger agreement, the supervisory board of Elbe BidCo consists of three members: Andrew Michael Furze, Gianfranco Maraffio and Christian Krumb. Upon the effectiveness of the merger, the position of the supervisory board members of Elbe BidCo remains unchanged. Changes to the composition of the supervisory board of Elbe BidCo are currently not intended.

6. CONSEQUENCES OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES AND THEIR REPRESENTATIVE BODIES

6.1 Elbe BidCo has no employees and accordingly there are no employee representative bodies. Therefore, the merger will not have any consequences in this respect. A group works council (*Konzernbetriebsrat*) has not been established at Elbe BidCo. No agreements with employee representative bodies are in place at Elbe BidCo. Elbe BidCo is not a member of an employers' association, nor does it in any other way implement or apply collective bargaining agreements, so that the merger will not have any consequences in this respect, either.

6.2 The three members of the supervisory board of Elbe BidCo are elected solely by the general meeting. As Elbe BidCo has no employees and no employees are attributable to Elbe BidCo under the German Act on the One-Third Participation of Employees in the Supervisory Board (*Drittelbeteiligungsgesetz* – "**DrittelbG**") or

Arbeitnehmer zuzurechnen sind, sind keine Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat vorhanden. Auch nach Wirksamwerden der Verschmelzung setzt sich der Aufsichtsrat der Elbe BidCo nicht nach den Vorschriften des DrittelbG oder des MitbestG zusammen.

6.3 Für die Arbeitnehmer von Encavis und deren Vertretungen hat die Verschmelzung die in Ziffer 6.4 bis 6.14 dieses Verschmelzungsertrages beschriebenen Folgen. Es sind keine Maßnahmen i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 9 UmwG für die Arbeitnehmer von Encavis und ihre Vertretungen vorgesehen.

6.4 Encavis hat zum Verschmelzungstichtag 138 Arbeitnehmer im Inland (Deutschland). Die Verschmelzung und der damit verbundene vollständige Übergang der Leitungsmacht über sämtliche Betriebe von Encavis auf Elbe BidCo begründen einen Betriebsübergang, sodass sämtliche Arbeitsverhältnisse, die zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung (durch Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister des Sitzes von Elbe BidCo) mit Encavis bestehen, nach Maßgabe des § 35a Abs. 2 UmwG i.V.m. § 613a Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**") auf Elbe BidCo kraft Gesetzes übergehen. Elbe BidCo tritt mit Wirksamwerden der Verschmelzung als neue Arbeitgeberin in sämtliche Rechte und Pflichten aus den in diesem Zeitpunkt mit Encavis bestehenden Arbeitsverhältnissen unter Anerkennung der bei Encavis erworbenen Betriebszugehörigkeit ein und führt die Arbeitsverhältnisse fort. Eine Kündigung der bei Wirksamwerden der Verschmelzung übergehenden Arbeitsverhältnisse wegen des Betriebsübergangs ist gemäß § 35a Abs. 2 UmwG i.V.m. § 613a Abs. 4 Satz 1 BGB unwirksam. Das Recht zu einer Kündigung aus anderen Gründen bleibt gemäß § 35a Abs. 2 UmwG i.V.m. § 613a Abs. 4 Satz 2 BGB unberührt.

6.5 Die individualvertraglichen Arbeitsbedingungen der übergehenden Arbeitnehmer bleiben unverändert, einschließlich etwaiger betrieblicher Übungen, Gesamtzusagen und Einheitsregelungen. Dies gilt auch für den Arbeitsort sowie bestehende Direktionsrechte des Arbeitgebers, die nach dem

under the German Act on the Co-Determination of Employees (*Mitbestimmungsgesetz* – "**MitbestG**") the supervisory board does not consist of any employee representatives. After the merger becomes effective, the supervisory board will still not have to be composed in accordance with the provisions of the DrittelbG or the MitbestG.

6.3 For the employees of Encavis and their representative bodies, the merger will have the consequences described in sections 6.4 to 6.14 of this merger agreement. No measures within the meaning of section 5 para. 1 no. 9 UmwG are intended with regard to the employees of Encavis and their representative bodies.

6.4 Encavis has 138 employees in Germany as of the Merger Effective Date. The merger and the associated complete transfer of the leadership and management over all establishments (*Betriebe*) of Encavis to Elbe BidCo constitute a transfer of undertaking (*Betriebsübergang*). As a consequence, all employment relationships existing with Encavis at the time when the merger takes effect (by registration of the merger with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo) will be transferred to Elbe BidCo by operation of law in accordance with section 35a para. 2 UmwG in conjunction with section 613a of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**"). When the merger takes effect, Elbe BidCo will, as the new employer, take over all rights and obligations arising from the employment relationships with Encavis existing at this time, recognising the length of service of the relevant employees at Encavis, and will continue these employment relationships. Pursuant to section 35a para. 2 UmwG in conjunction with section 613a para. 4 sentence 1 BGB, a termination of the employment relationships transferred upon effectiveness of the merger by the employer due to the transfer of undertaking is invalid. Pursuant to section 35a para. 2 UmwG in conjunction with section 613a para. 4 sentence 2 BGB, the right to terminate an employment relationship for other reasons will remain unaffected.

6.5 The individual contractually agreed employment conditions of the transferred employees will remain unchanged, including any company practices (*betriebliche Übungen*), general commitments by the employer (*Gesamtzusagen*) and general terms (*Einheitsregelungen*), if

Übergang allein durch Elbe BidCo, vertreten durch ihren Vorstand, ausgeübt werden. Alle Rechte und Pflichten, die auf erdienter Betriebszugehörigkeit beruhen, bestehen bei Elbe BidCo fort. Dies gilt insbesondere für die Berechnung von Kündigungsfristen und etwaige Anwartschaften auf Jubiläumszahlungen der übergehenden Arbeitnehmer.

6.6 Mit dem Wirksamwerden der Verschmelzung gehen auch alle Rechte und Pflichten aus etwaigen bei Encavis bestehenden Pensionszusagen (einschließlich Verpflichtungen aus laufenden Leistungen gegenüber Pensionären und unverfallbare Anwartschaften gegenüber früheren Arbeitnehmern von Encavis) auf Elbe BidCo über. Soweit für Grund und Höhe von Leistungen aus etwaigen Versorgungszusagen die Dauer der Betriebszugehörigkeit maßgeblich ist, werden die bei Encavis erreichten oder von ihr insoweit anerkannten Dienstzeiten bei Elbe BidCo angerechnet. Bei etwaigen Anpassungen von zugesagten laufenden Leistungen aus Versorgungszusagen nach § 16 Abs. 1 des Gesetzes zur Verbesserung der betrieblichen Altersversorgung (Betriebsrentengesetz) ist zukünftig die wirtschaftliche Lage von Elbe BidCo zu berücksichtigen.

6.7 Da Encavis mit Wirksamkeit der Verschmelzung gemäß § 20 Abs. 1 Nr. 2 UmwG erlischt, entfällt gemäß § 613a Abs. 3 BGB eine zusätzliche gesamtschuldnerische Haftung von Encavis im Sinne von § 613a Abs. 2 BGB.

6.8 Die von dem Betriebsübergang betroffenen Arbeitnehmer von Encavis werden nach Maßgabe des § 613a Abs. 5 BGB über den Betriebsübergang vor dessen Wirksamkeit unterrichtet. Ein Widerspruchsrecht der Arbeitnehmer von Encavis gegen den Übergang ihrer Arbeitsverhältnisse nach § 613a Abs. 6 BGB auf Elbe BidCo besteht nach der Rechtsprechung des Bundesarbeitsgerichts nicht, da nach Wirksamwerden der Verschmelzung Encavis als bisheriger Arbeitgeber nicht mehr existiert und das Arbeitsverhältnis mit Encavis deshalb nicht mehr fortgesetzt werden kann. Das Recht der Arbeitnehmer zur ordentlichen Kündigung bleibt unberührt. Darüber hinaus haben die Arbeitnehmer von Encavis wegen des Arbeitgeberwechsels ein Sonderkündigungsrecht nach § 626 Abs. 1 BGB, das sie innerhalb von zwei

applicabel. This also applies to the place of work and any rights of the employer to issue instructions which, after the transfer, will be exercised solely by Elbe BidCo, represented by its management board. All rights and obligations arising from the length of service will continue at Elbe BidCo. This applies in particular to the calculation of the notice periods for termination and entitlements (if any) of the transferred employees to jubilee payments.

6.6 In addition, all rights and obligations arising from pension commitments that may exist at Encavis (including ongoing commitments towards pensioners and vested pension entitlements of former employees of Encavis) will be transferred to Elbe BidCo when the merger takes effect. To the extent that the length of service is relevant for the right to receive, or the amount of, benefits under any pension commitments, periods of employment reached at Encavis or recognised by Encavis will be taken into account by Elbe BidCo. In the future, adjustments (if any) to committed current benefits under pension commitments pursuant to section 16 para. 1 of the German Occupational Retirement Pensions Improvement Act (*Betriebsrentengesetz*) will refer to the economic situation of Elbe BidCo.

6.7 As Encavis will cease to exist upon effectiveness of the merger pursuant to section 20 para. 1 no. 2 UmwG, an additional joint and several liability of Encavis within the meaning of section 613a para. 2 BGB is not applicable in accordance with section 613a para. 3 BGB.

6.8 The employees of Encavis affected by the transfer of undertaking will be informed of the transfer of undertaking prior to effectiveness of the transfer in accordance with section 613a para. 5 BGB. According to the case law of the Federal Labour Court (*Bundesarbeitsgericht*), the employees of Encavis do not have the right to object to the transfer of their employment relationships to Elbe BidCo pursuant to section 613a para. 6 BGB because Encavis, as their previous employer, will cease to exist after the merger has taken effect and the employment relationship with Encavis can therefore no longer be continued. The right of the employees to ordinarily terminate the employment relationship with notice remains unaffected. In addition, the employees of Encavis have a special right to termination without notice for cause due to the change of

Wochen nach Kenntnis von dem Wirksamwerden der Verschmelzung ausüben können.

employer pursuant to section 626 para. 1 BGB, which they may exercise within two weeks after becoming aware of the effectiveness of the merger.

- 6.9 Die Verschmelzung als solche führt nicht zu einer Veränderung der bisherigen betrieblichen Struktur von Encavis. Die bestehenden Betriebe werden nach Wirksamwerden der Verschmelzung von Elbe BidCo unverändert fortgeführt. Eine Betriebsänderung nach § 111 Betriebsverfassungsgesetz ("**BetrVG**") wird durch die Verschmelzung und den damit verbundenen Betriebsübergang nicht bewirkt.
- 6.9 The merger as such does not lead to a change to the current operational structure of Encavis. After the merger has taken effect, the existing establishments (*Betriebe*) will be continued unchanged by Elbe BidCo. The merger and the related transfer of undertaking will not result in any substantial change in operations (*Betriebsänderung*) within the meaning of section 111 of the German Works Constitution Act (*Betriebsverfassungsgesetz* – "**BetrVG**").
- 6.10 Bei Encavis besteht zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung kein Betriebsrat. Auch bestehen bei Encavis keine sonstigen Arbeitnehmervertretungen.
- 6.10 No works council (*Betriebsrat*) is existing at Encavis at the time of the merger becoming effective. Also, there are no other employee representative bodies at Encavis.
- 6.11 Encavis ist an keine Betriebsvereinbarungen und an keine Tarifverträge gebunden. Folglich gehen keine derartigen Vereinbarungen auf Elbe BidCo über, bei der ebenfalls keine Betriebsvereinbarungen oder Tarifverträge bestehen.
- 6.11 Encavis is not bound by any works agreements (*Betriebsvereinbarungen*) or collective bargaining agreements (*Tarifverträge*). Consequently, no such agreements will be transferred to Elbe BidCo which is also not bound by any works agreements or collective bargaining agreements.
- 6.12 Die Vorschrift des § 112a Abs. 1 Satz 1 BetrVG (sog. Sozialplanprivileg) findet keine Anwendung bei Elbe BidCo, da diese im Rahmen einer konzerninternen Umstrukturierung erworben wurde (vgl. § 112a Abs. 2 Satz 2 BetrVG).
- 6.12 Section 112a para.1 sentence 1 BetrVG (so-called social plan privilege (*Sozialplanprivileg*)) does not apply to Elbe BidCo, as it was acquired as part of an internal group reorganisation (cf. section 112a para. 2 sentence 2 BetrVG).
- 6.13 Encavis verfügt über einen Aufsichtsrat, der nach den Regelungen der Satzung aus neun Mitgliedern besteht, aktuell jedoch lediglich aus sechs Mitgliedern zusammengesetzt ist, von denen sämtliche Mitglieder Anteilseignervertreter sind und die grundsätzlich allein durch die Hauptversammlung gewählt werden. Die fünf Aufsichtsratsmitglieder Marco Fontana, Boris Scukanec Hopinski, Tobias Krauss, Dr. Johannes Teyssen und Prof. Dr. Martin Viessmann sind vom Amtsgericht Hamburg – Registergericht – jeweils mit Beschluss vom 24. Februar 2025 bis zum Ablauf der nächsten ordentlichen oder außerordentlichen Hauptversammlung der Encavis, auf der ein neuer Aufsichtsrat gewählt werden kann, zu Mitgliedern des Aufsichtsrats bestellt worden. Darüber hinaus ist derzeit Prof. Dr. Fritz Vahrenholt Mitglied des Aufsichtsrats, der sein Amt allerdings mit Wirkung zum Ablauf des 30. Juni 2025 niedergelegt hat. Es ist beabsichtigt, in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung von Encavis, in der auch über den Übertragungsbeschluss Beschluss gefasst
- 6.13 Encavis has a supervisory board which, in accordance with the provisions of the articles of association, consists of nine members, but is currently composed of six members only, all of which are shareholder representatives and are in general elected solely by the general meeting. The five supervisory board members Marco Fontana, Boris Scukanec Hopinski, Tobias Krauss, Dr. Johannes Teyssen und Prof. Dr. Martin Viessmann have each been appointed as members of the supervisory board by resolution (*Beschluss*) of the local court of Hamburg – commercial court – dated 24 February 2025 until the end of next annual or extraordinary general meeting of Encavis that can elect a new supervisory board. In addition, Prof. Dr. Fritz Vahrenholt is currently a member of the supervisory board who has, however, resigned from office with effect as of the end of 30 June 2025. It is envisaged to elect a new supervisory board of Encavis at the next annual general meeting of Encavis, which shall also

werden soll, eine Neuwahl des Aufsichtsrats von Encavis vorzunehmen. Unbeschadet der Zuständigkeit der Hauptversammlung von Encavis ist beabsichtigt, die folgenden sechs Mitglieder in den Aufsichtsrat der Encavis zu bestellen: Marco Fontana, Boris Scukanec Hopinski, Tobias Krauss, Dr. Johannes Teysen, Prof. Dr. Martin Viessmann und Kevin Devlin. Mit Wirksamwerden der Verschmelzung endet die Organstellung der bis dahin amtierenden Aufsichtsratsmitglieder von Encavis.

6.14 Die Verschmelzung wirkt sich nicht unmittelbar auf Arbeitnehmer, die bei von Encavis abhängigen Unternehmen beschäftigt sind, aus. Die Arbeitsverhältnisse der Arbeitnehmer der abhängigen Unternehmen werden durch die Verschmelzung nicht berührt. Die Verschmelzung hat weder auf etwaige Arbeitnehmervertretungsorgane noch auf etwaige zwischen den von Encavis abhängigen Unternehmen und etwaigen Arbeitnehmervertretungsorganen abgeschlossenen Vereinbarungen Auswirkungen. Die Verschmelzung hat auch keine Auswirkungen auf die Geltung von etwaigen Tarifverträgen in abhängigen Unternehmen.

7. AUFSCHIEBENDE BEDINGUNG, WIRKSAMWERDEN, RÜCKTRITTSVORBEHALT

7.1 Die Wirksamkeit dieses Verschmelzungsvertrages steht unter der aufschiebenden Bedingung, dass der Übertragungsbeschluss der Hauptversammlung von Encavis nach § 62 Abs. 5 Satz 1 UmwG i.V.m. § 327a Abs. 1 Satz 1 AktG im Handelsregister des Sitzes von Encavis (mit dem Vermerk nach § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG, dass der Übertragungsbeschluss erst gleichzeitig mit der Eintragung der Verschmelzung im Handelsregister des Sitzes von Elbe BidCo wirksam wird), eingetragen wird.

7.2 Die Verschmelzung wird mit Eintragung in das Handelsregister des Sitzes der Elbe BidCo wirksam. Einer Zustimmung der Hauptversammlung von Encavis zu diesem Verschmelzungsvertrag bedarf es zum Wirksamwerden der Verschmelzung nach § 62 Abs. 4 Satz 1 und 2 UmwG nicht, da die Wirksamkeit dieses Verschmelzungsvertrages nach Ziffer 7.1 dieses Verschmelzungsvertrages unter der aufschiebenden Bedingung steht, dass ein Übertragungsbeschluss der Hauptversammlung von Encavis als Übertragender

resolve upon the Squeeze-Out Resolution. Without prejudice to the competence of the general meeting of Encavis, it is intended to appoint the following six individuals as members of the supervisory board of Encavis: Marco Fontana, Boris Scukanec Hopinski, Tobias Krauss, Dr. Johannes Teysen, Prof. Dr. Martin Viessmann, and Kevin Devlin. By the time the merger takes effect, the board positions of the supervisory board members of Encavis incumbent until then will end.

6.14 The merger will not directly affect the employees of any entities controlled by Encavis. The employment relationships of employees of controlled entities will not be affected by the merger. The merger has no effect on any employee representative bodies or on any agreements concluded between the entities controlled by Encavis and any employee representative bodies. The merger will neither affect the applicability of any collective bargaining agreements within controlled entities.

7. CONDITION PRECEDENT, EFFECTIVENESS, RIGHT OF WITHDRAWAL

7.1 The effectiveness of this merger agreement is subject to the condition precedent that the Squeeze-Out Resolution of the general meeting of Encavis pursuant to section 62 para. 5 sentence 1 UmwG in conjunction with section 327a para. 1 sentence 1 AktG is registered with the commercial register at the place of the registered office of Encavis (with the note pursuant to section 62 para. 5 sentence 7 UmwG that the Squeeze-Out Resolution will only become effective concurrently with the registration of the merger with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo).

7.2 The merger will become effective upon its registration with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo. Pursuant to section 62 para. 4 sentences 1 and 2 UmwG, an approval of this merger agreement by the general meeting of Encavis is not required for the merger to become effective because, pursuant to section 7.1 of this merger agreement, the effectiveness of this merger agreement is subject to the condition precedent that the general meeting of Encavis as

Gesellschaft nach § 62 Abs. 5 Satz 1 UmwG i.V.m. § 327a Abs. 1 Satz 1 AktG gefasst und der Beschluss mit einem Vermerk nach § 62 Abs. 5 Satz 7 UmwG in das Handelsregister des Sitzes von Encavis eingetragen worden ist.

7.3 Einer Zustimmung der Hauptversammlung der Elbe BidCo zu diesem Verschmelzungsvertrag bedarf es gemäß § 62 Abs. 1 i.V.m. Abs. 2 Satz 1 UmwG nur dann, wenn Aktionäre der Elbe BidCo, deren Anteile zusammen 5 % des Grundkapitals der Elbe BidCo erreichen, die Einberufung einer Hauptversammlung verlangen, in der über die Zustimmung zu der Verschmelzung beschlossen wird. Die alleinige Aktionärin der Elbe BidCo, Elbe MidCo KG, hat gegenüber Elbe BidCo erklärt, von diesem Recht keinen Gebrauch zu machen.

7.4 Jede Partei kann von diesem Verschmelzungsvertrag zurücktreten, wenn die Verschmelzung nicht bis zum Ablauf des 30. Juni 2026 und nicht vor Ausübung des Rücktrittsrechts durch Eintragung in das Handelsregister des Sitzes der Elbe BidCo und Eintritt der aufschiebenden Bedingung nach Ziffer 7.1 dieses Verschmelzungsvertrages wirksam geworden ist. Die Erklärung des Rücktritts erfolgt durch eingeschriebenen Brief. Jede Partei kann durch eine ausdrückliche und schriftlich abgegebene Erklärung auf ihr Rücktrittsrecht verzichten.

8. SCHLUSSBESTIMMUNGEN

8.1 Die **Anlage (D)** zu diesem Verschmelzungsvertrag ist Vertragsbestandteil.

8.2 Zum Vermögen von Encavis gehört kein Grundvermögen.

8.3 Sämtliche zum Zeitpunkt der Verschmelzung bestehenden Zulassungen und Genehmigungen gehen im Rahmen des rechtlich Zulässigen, soweit vorhanden, durch die Verschmelzung im Wege der Gesamtrechtsnachfolge auf Elbe BidCo über. Die Parteien werden rechtzeitig alle zur Dokumentation des Übergangs der Zulassungen und Genehmigungen auf Elbe BidCo gegebenenfalls erforderlichen oder zweckdienlichen ergänzenden Notifizierungen vornehmen und Erklärungen abgeben.

Transferring Company adopts a Squeeze-Out Resolution pursuant to section 62 para. 5 sentence 1 UmwG in conjunction with section 327a para. 1 sentence 1 AktG and this resolution is registered with the commercial register at the place of the registered office of Encavis with a note pursuant to section 62 para. 5 sentence 7 UmwG.

7.3 Pursuant to section 62 para. 1 in conjunction with section 62 para. 2 sentence 1 UmwG, an approval of this merger agreement by the general meeting of Elbe BidCo is required only if shareholders of Elbe BidCo whose shares in aggregate reach 5 % of the share capital of Elbe BidCo request to convene a general meeting that resolves on the approval of the merger. The sole shareholder of Elbe BidCo, Elbe MidCo KG, has declared to Elbe BidCo that it will not make use of this right.

7.4 Each Party may withdraw from this merger agreement if the merger has not become effective by the end of 30 June 2026 and has not become effective before the exercise of the right of withdrawal by registration of the merger with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo and occurrence of the condition precedent pursuant to section 7.1 of this merger agreement. The withdrawal must be declared by registered letter (*eingeschriebenem Brief*). Each Party may waive its right of withdrawal by expressly declaring its waiver in writing.

8. FINAL PROVISIONS

8.1 The **Annex (D)** to this merger agreement constitutes an integral part of this agreement.

8.2 The assets of Encavis do not include real property.

8.3 All authorisations and permits, if any, shall be, to the extent legally permissible, transferred to Elbe BidCo by way of universal succession upon the merger. The parties shall duly make any supplementary notifications and declarations that may be required or appropriate to document the transfer of authorisations and permits to Elbe BidCo.

- 8.4 Unbeschadet der Zuständigkeit der Hauptversammlung der Elbe BidCo ist beabsichtigt, dass die Firma der Elbe BidCo unmittelbar nach Wirksamwerden der Verschmelzung in "ENCAVIS AG" geändert und die Geschäftsanschrift der Elbe BidCo von diesem Zeitpunkt an in Hamburg sein wird.
- 8.5 Die derzeit bei Encavis bestehenden Prokuren und Handlungsvollmachten gehen im Rahmen der Verschmelzung auf Elbe BidCo über und werden nach Wirksamwerden der Verschmelzung vorsorglich erneut erteilt sowie im Hinblick auf die Prokuren zur Eintragung zum Handelsregister des Sitzes der Elbe BidCo angemeldet.
- 8.6 Die Parteien werden alle Erklärungen abgeben, alle Urkunden ausstellen und alle sonstigen Handlungen vornehmen, die im Zusammenhang mit der Übertragung des Vermögens von Encavis zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung auf Elbe BidCo oder der Berichtigung von öffentlichen Registern oder sonstigen Verzeichnissen etwa noch erforderlich oder zweckdienlich sind. Encavis gewährt Elbe BidCo Vollmacht im rechtlich weitestgehenden Umfang zur Abgabe aller Erklärungen, die zur Erfüllung dieser Verpflichtungen erforderlich oder hilfreich sind. Diese Vollmacht gilt über das Wirksamwerden der Verschmelzung hinaus.
- 8.7 Die durch die Beurkundung und den Vollzug dieses Verschmelzungsvertrages entstehenden Kosten und Steuern werden von Elbe BidCo getragen. Gleiches gilt für die Kosten und Steuern des gerichtlich bestellten Angemessenheits- und Verschmelzungsprüfers RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft sowie des Bewertungsgutachters Alvarez & Marsal Deutschland GmbH. Im Übrigen trägt jede Partei vorbehaltlich einer anderweitigen Vereinbarung ihre Kosten selbst. Diese Regelungen gelten auch, falls die Verschmelzung wegen des Rücktritts einer Partei nach Ziffer 7.4 dieses Verschmelzungsvertrages oder aus einem anderen Grund nicht wirksam wird.
- 8.8 Falls einzelne Bestimmungen dieses Vertrages unwirksam sein oder werden sollten oder nicht durchgeführt werden können, wird dadurch die Wirksamkeit des Vertrages im Übrigen nicht berührt. Die Parteien verpflichten sich, anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung
- 8.4 Without prejudice to the competence of the general meeting of Elbe BidCo, it is intended that the name of Elbe BidCo will be changed to "ENCAVIS AG" immediately after the merger takes effect and that the business address of Elbe BidCo will be in Hamburg from this point in time onwards.
- 8.5 The procurations and powers of attorney currently existing at Encavis shall be transferred to Elbe BidCo as part of the merger. After the merger has become effective, these procurations and powers of attorney will be granted again as a precautionary measure and, with regard to the procurations, filed for registration with the commercial register at the place of the registered office of Elbe BidCo.
- 8.6 The Parties will make all declarations, issue all documents and perform all other acts that may still be required or appropriate in connection with the transfer of the assets of Encavis at the time when the merger into Elbe BidCo becomes effective or in connection with the amendment of public registers or other directories. Encavis grants Elbe BidCo power of attorney to the fullest extent permitted by law to make any declarations that are necessary or useful to fulfil these obligations. This power of attorney shall continue to be valid beyond the effectiveness of the merger.
- 8.7 The costs and taxes incurred in connection with the notarisation and closing of this merger agreement shall be borne by Elbe BidCo. The same applies to the costs and taxes of the court appointed adequacy and joint merger auditor RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft as well as the valuation expert Alvarez & Marsal Deutschland GmbH. Apart from that, and subject to any agreement to the contrary, each Party shall bear its own costs. These provisions shall also apply if the merger does not become effective due to a withdrawal of any Party pursuant to section 7.4 of this merger agreement or for any other reason.
- 8.8 Should any provisions of this agreement be or become invalid or unenforceable, this shall not affect the validity of the remaining provisions of this agreement. The Parties undertake to replace any such invalid or unenforceable provision with a provision that is valid and enforceable

eine Regelung zu treffen, die wirksam und durchführbar ist und dem in rechtlich zulässiger Weise am nächsten kommt, was die Parteien mit der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung wirtschaftlich beabsichtigt haben oder beabsichtigt hätten, wenn sie die Unwirksamkeit oder Undurchführbarkeit bedacht hätten. Entsprechendes gilt, wenn Vertragslücken zu schließen sind. § 139 BGB wird ausdrücklich insgesamt abbedungen (keine bloße Beweislastumkehr).

8.9 Dieser Vertrag unterliegt deutschem Recht und soll nach deutschem Rechtsverständnis ausgelegt werden. Er wird in deutscher und englischer Sprache ausgefertigt. Im Falle von Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der englischen Fassung hat die deutsche Fassung Vorrang.

and, to the extent permitted by law, comes closest to the economic result that the Parties intended or would have intended with the invalid or unenforceable provision had they been aware of the invalidity or unenforceability. The same applies if this agreement contains any gaps to be filled. Section 139 BGB is expressly waived in its entirety (no mere reversal of the burden of proof).

8.9 This agreement shall be governed and construed in accordance with the laws of Germany. It shall be executed in both German and English language. In the event of any inconsistency between the German version and the English version, the German version shall prevail.

Anlage (D) / Annex (D)

Depotbestätigung / Depository Account Statement

Elbe BidCo AG
Wiesenhüttenstr. 11
60329 Frankfurt am Main

UniCredit Bank GmbH
Harald Stegmaier
Andreas Lattke
Arabellastrasse 14
81925 München

München, 02.06.2025

Bestätigung des Depotbestands der Elbe BidCo AG

Sehr geehrte Damen und Herren,

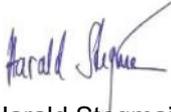
hiermit bestätigen wir, dass für die Elbe BidCo AG per 02.06.2025 auf dem bei uns geführten Depots, lautend auf Elbe BidCo AG, auf den Inhaber lautende Stückaktien der ENCAVIS AG wie folgt eingebucht sind:

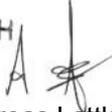
Name des Wertpapiers	AWKN	Stückzahl
ENCAVIS AG INHABER-AKTIEN O.N.	609500	152.259.755,00

Bei noch offenen Fragen stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

UniCredit Bank GmbH


Harald Stegmaier

UniCredit Bank GmbH
Corporates
Arabellastr. 12
81925 München

Andreas Lattke