
**FISJONSPLAN
FOR FISJON AV
ARCUS ASA
MED ARCUS NEWCO AS SOM OVERTAKENDE SELSKAP**

INN H O L D

1.	INNLEDNING	3
2.	FORDELING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER	3
3.	REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT	4
4.	FISJONSVEDERLAG.....	4
5.	DELINGSFORHOLD – FORDELING AV AKSJEKAPITAL.....	4
6.	GODKJENNELSE AV GENERALFORSAMLINGENE.....	5
7.	MELDINGER TIL FORETAKSREGISTERET	6
8.	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN.....	6
9.	GJENNOMFØRING AV FISJONEN.....	6
10.	SKATTEMESSIG BEHANDLING	6
11.	OMKOSTNINGER.....	7
12.	VILKÅR FOR AKSJONÆRRETTIGHETER.....	7
13.	AKSJONÆRER MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER.....	7
14.	SÆRLIGE RETTIGHETER OG FORDELER.....	7
15.	FULLMAKT TIL Å FORETA ENDRINGER I FISJONSPLANEN.....	7

FISJONSPLAN

Denne fisjonsplanen ("**Fisjonsplanen**") er vedtatt den 29. september 2020 av styrene i

- (1) **Arcus ASA**, org. nr. 987 470 569, med registrert adresse i Destilleriveien 11, 1481 Hagan, Norge (det "**Overdragende Selskap**")
- (2) **Arcus NewCo AS**, org. nr. 925 510 459, med registrert adresse i Destilleriveien 11, 1481 Hagan, Norge (det "**Overtakende Selskap**").

1. INNLEDNING

- 1.1 Styrene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap er blitt enige om å foreslå for sine respektive generalforsamlinger at det Overdragende Selskapet fisjoneres ved overføring av de eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som er angitt i punkt 2 til det Overtakende Selskap, at aksjonærene i det Overdragende Selskap mottar fisjonsvederlag som angitt i punkt 4 og at aksjekapitalen i det Overdragende Selskapets nedsettes i henhold til punkt 5.1 ("**Fisjonen**").
- 1.2 Det Overtakende Selskap er et nylig stiftet selskap og vil ikke ha noen egen virksomhet før gjennomføringen av Fisjonen.
- 1.3 Fisjonen gjennomføres som et ledd i å etablere en ny juridisk struktur i Arcus konsernet der de eksisterende datterselskapene til det Overdragende Selskap vil overføres til et nylig stiftet datterselskap av det Overdragende Selskap, Arcus Holding AS, org. nr. 925 510 440. For å oppnå denne strukturen vil det Overtakende Selskapet fusjoneres inn i Arcus Holding AS samtidig med Fisjonen i en trekantfusjon hvor fusjonsvederlaget vil bestå av en økning av det Overdragende Selskaps aksjekapital ved en økning av pålydende verdi på aksjene i det Overdragende Selskap ("**Fusjonen**"). En separat fusjonsplan for Fusjonen vil inngås samtidig med denne Fisjonsplanen.
- 1.4 Siden det Overdragende Selskap på nåværende tidspunkt eier 100% av aksjene i det Overtakende Selskap, skal det Overtakende Selskap tilbakebetale sin aksjekapital til det Overdragende Selskap i sin helhet og tilsvarende innløse eksisterende aksjer forut for gjennomføring av Fisjonen.
- 1.5 For å legge til rette for Fisjonen har styret i det Overdragende Selskapet foreslått at generalforsamlingen i det Overdragende Selskapet godkjenner en økning av aksjekapitalen i det Overdragende Selskapet ved en fondsemisjon hvor pålydende verdi på det Overdragende Selskapets aksjer økes fra NOK 0,02 til NOK 5,00 ("**Fondsemisjonen**"). Fondsemisjonen vil gjennomføres før Fisjonen.
- 1.6 Fisjonen skal gjennomføres etter bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 14.

2. FORDELING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER

- 2.1 Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser skal overføres fra det Overdragende Selskap til det Overtakende Selskap gjennom Fisjonen, med unntak av:
 - (i) de eksisterende ansettelsesavtalene med henholdsvis daglig leder, Kenneth Hamnes, og økonomidirektør, Sigmund Toth (de "**Ansatte**"), herunder enhver forpliktelse og gjeldspost knyttet til lønn og andre ytelser til de Ansatte;
 - (ii) alle utestående aksjer i det Overtakende Selskap og Arcus Holding AS;
 - (iii) alle rettigheter og forpliktelser under styreansvarsforsikringen i det Overdragende Selskap; og
 - (iv) fordringene og gjelden som er oppgitt som beholdt av det Overdragende Selskap i balansen vedlagt denne Fisjonsplanen som Vedlegg H,

som vil beholdes av det Overdragende Selskap.

- 2.2 En fisjonsfordring til det Overdragende Selskapet mot det Overtakende Selskapet pålydende totalt NOK 20 000 000 vil også etableres ved gjennomføringen av Fisjonen.
- 2.3 Utkast til en balanse som viser fordeling av det Overdragende Selskaps balanse per 31. august 2020 mellom det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap er inkludert som Vedlegg H til Fisjonsplanen.
- 2.4 Eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som erverves eller oppstår mellom Virkningstidspunktet (som definert i punkt 3 nedenfor) og Gjennomføringstidspunktet (som definert i punkt 9) skal allokteres til den av partene hvis virksomhet de har nærmest tilknytning til. I den grad dette ikke kan identifiseres, skal den aktuelle eiendelen, rettigheten og/eller forpliktelsen fordeles mellom det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet i samme forhold som aksjekapitalen er fordelt ved Fisjonen.
- 2.5 Dersom noen eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som nevnt i punkt 2.1 ikke lar seg overføre til det Overtakende Selskap som følge av manglende myndighets- eller tredjepartssamtykker, og dette ikke er til hinder for gjennomføring av Fisjonen i henhold til punkt 8, skal partene inngå avtaler som gir det Overtakende Selskap tilsvarende rettigheter og forpliktelser overfor det Overdragende Selskap som om eiendelen, rettigheten eller forpliktelsen hadde blitt overført til det Overtakende Selskap. Dersom det ikke er mulig å overføre de aktuelle eiendelene, rettighetene eller forpliktelsene gjennom slike avtaler, skal det Overdragende Selskap kompensere det Overtakende Selskap for den verdien den aktuelle eiendelen, rettigheten eller forpliktelsen representerer. Dersom den aktuelle eiendelen, rettigheten eller forpliktelsen har en negativ verdi, skal det Overtakende Selskap kompensere det Overdragende Selskap for denne verdien.

3. REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT

- 3.1 Transaksjoner i det Overdragende Selskap som knytter seg til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overtas av det Overtakende Selskapet skal regnskapsmessig anses å være foretatt for det Overtakende Selskaps regning fra og med 1. januar 2021 ("**Virkningstidspunktet**").
- 3.2 Fra og med Virkningstidspunktet skal det føres separate regnskaper for den virksomheten som skal overføres til det Overtakende Selskap og den virksomheten som skal beholdes i det Overdragende Selskap. Disse regnskapene skal legges til grunn for fordelingen av eiendeler, rettigheter og forpliktelser etter punkt 2.4.

4. FISJONSVEDERLAG

Som fisjonsvederlag skal aksjonærene i det Overdragende Selskap per Gjennomføringstidspunktet motta til sammen 68 023 255 aksjer i det Overtakende Selskap, hver med pålydende verdi NOK 4,966. Vederlagsaksjene skal fordeles i forhold til hvor mange aksjer den enkelte aksjonær eide i det Overdragende Selskap per Gjennomføringstidspunktet (som definert i punkt 9).

5. DELINGSFORHOLD – FORDELING AV AKSJEKAPITAL

- 5.1 Nominell og innbetalt aksjekapital i det Overdragende Selskap fordeles med 0,68 % på det Overdragende Selskap og med 99,32 % på det Overtakende Selskap. Aksjekapitalen i det Overdragende Selskap skal følgelig nedsettes med NOK 337 803 484,33 ved en reduksjon av pålydende på aksjene fra NOK 5,00 til NOK 0,034.
- 5.2 Delingsforholdet som fremgår av punkt 5.1 anses å tilsvare fordelingen av det Overdragende Selskaps nettoverdi mellom det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap i Fisjonen jf. skatteloven § 11-8 (1).

6. GODKJENNELSE AV GENERALFORSAMLINGENE

6.1 Tidspunktet for generalforsamlingene

Fisjonsplanen skal fremlegges for ekstraordinære generalforsamlinger i henholdsvis det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap på samme dag, foreløpig planlagt å avholdes innen utløpet av november 2020.

6.2 Forslag til generalforsamlingsvedtak i det Overdragende Selskap

Styret i det Overdragende Selskap skal foreslå at det Overdragende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

- "(i) Forslag til felles fisjonsplan datert 29. september 2020 for fisjon av selskapet med Arcus NewCo AS som overtakende selskap, godkjennes.*
- (ii) Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 337 803 484,33 ved at pålydende verdi på aksjene reduseres fra NOK 5,00 med NOK 4,966 til NOK 0,034.*
- (iii) Kapitalnedsettelsen gjennomføres som ledd i fisjonen av selskapet ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser som beskrevet i fisjonsplanen overføres til Arcus NewCo AS og at selskapets aksjonærer mottar aksjer i Arcus NewCo AS som fisjonsvederlag.*
- (iv) Vedtektenes § 4 endres slik at den angir ny aksjekapital og ny pålydende verdi på aksjene etter kapitalnedsettelsen.*
- (v) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen godkjenner vedtak om fondsemisjon i selskapet, samt vedtak om trekantfusjon og kapitalforhøyelse i selskapet slik det fremgår av fusjonsplanen datert 29. september 2020 mellom selskapet, Arcus NewCo AS og Arcus Holding AS."*

6.3 Forslag til generalforsamlingsvedtak i det Overtakende Selskap

Styret i det Overtakende Selskap skal foreslå at Overtakende Selskaps generalforsamling treffer følgende vedtak:

- "(i) Felles fisjonsplan datert 29. september 2020 for fisjon av Arcus ASA med selskapet som overtakende selskap, godkjennes.*
- (ii) Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til NOK 0 ved innløsning av 3 000 aksjer.*
- (iii) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 337 803 484,33 ved utstedelse av 68 023 255 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 4,966. Tegningskursen per aksje er NOK 8,044 (avrundet).*
- (iv) De nye aksjene utstedes som vederlagsaksjer til aksjonærene i Arcus ASA ved gjennomføringen av fisjonen i henhold til fisjonsplanens bestemmelser.*
- (v) Innskudd for de nye aksjene består i de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overføres fra Arcus ASA til selskapet i henhold til fisjonsplanen. Innskuddet overdras til selskapet på tidspunktet for gjennomføring av fisjonen.*
- (vi) De nye aksjene anses tegnet når generalforsamlingen i Arcus ASA har godkjent fisjonsplanen.*
- (vii) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (viii) Vedtektenes § 3 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

(ix) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 50 000."

6.4 Tegning av vederlagsaksjene

Vederlagsaksjene som det Overtakende Selskap skal utstede, anses tegnet når generalforsamlingen i det Overdragende Selskap har godkjent Fisjonsplanen.

7. MELDINGER TIL FORETAKSREGISTERET

7.1 Partene skal så snart som mulig melde Fisjonsplanen til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 14-4 jf. § 13-13.

7.2 Godkjenningen av Fisjonsplanen av de respektive generalforsamlingene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap skal meldes til Foretaksregisteret så snart som mulig etter at generalforsamlingene er avholdt i henhold til allmennaksjeloven § 14-7 jf. § 13-14.

7.3 Gjennomføring av Fisjonen skal meldes til Foretaksregisteret i henhold til punkt 9 i Fisjonsplanen.

8. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN

Gjennomføring av Fisjonen er betinget av at:

- (i) det Overdragende Selskap har gjennomført Fondsemisjonen som beskrevet i punkt 1.5;
- (ii) generalforsamlingen i det Overdragende Selskap har godkjent Fisjonen i tråd med punkt 6.2;
- (iii) generalforsamlingen i det Overtakende Selskap har godkjent Fisjonen i tråd med punkt 6.3;
- (iv) fristen for innsigelser etter allmennaksjeloven § 14-7 jf. § 13-15 er utløpt;
- (v) det ikke er fremsatt innsigelser fra kreditorer eller at eventuelle innsigelser fra kreditorer er avgjort eller endelig avvist;
- (vi) det Overdragende Selskap ikke eier noen egne aksjer; og
- (vii) generalforsamlingen til henholdsvis det Overdragende Selskap, det Overtakende Selskap og Arcus Holding AS har godkjent fusjonsplanen for Fusjonen og alle betingelser for gjennomføring av Fusjonen er oppfylt eller frafalt (der vilkåret er mulig å frafalle).

9. GJENNOMFØRING AV FISJONEN

9.1 Når betingelsene i punkt 8 er oppfylt skal det Overtakende Selskap melde gjennomføringen av Fisjonen til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeloven § 14-8 jf. § 13-17 (1).

9.2 På det tidspunktet gjennomføring av Fisjonen registreres i Foretaksregisteret ("**Gjennomføringstidspunktet**") skal de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som er angitt i punkt 2.1 anses overdratt til det Overtakende Selskap, og forhøyelsen av aksjekapitalen i det Overtakende Selskap og nedsettelsen av aksjekapitalen i det Overdragende Selskap skal gjennomføres, jfr. allmennaksjeloven § 14-8.

10. SKATTEMESSIG BEHANDLING

10.1 Fisjonen vil bli gjennomført som en skattefri fisjon i henhold til skatteloven kapittel 11.

10.2 Skatteposisjoner i det Overdragende Selskapet som ikke knytter seg til særskilt forretningsvirksomhet, eiendeler eller forpliktelser i det Overdragende Selskapet skal fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 (3) annet punktum. Skatteposisjoner knyttet til særskilte eiendeler og forpliktelser i det Overdragende Selskapet samt samlesaldo i det Overdragende Selskapet fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 (4).

10.3 Skattemessig overskudd eller underskudd i perioden fra Virkningstidspunktet frem til Gjennomføringstidspunktet skal så langt som mulig fordeles på det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap i forhold til den virksomhet som hver part vil fortsette å utøve.

11. OMKOSTNINGER

Omkostninger pådratt i forbindelse med Fisjonen skal dekkes av det Overtakende Selskap.

12. VILKÅR FOR AKSJONÆRRETTIGHETER

Det gjelder ingen særskilte vilkår for utøvelse av aksjonærrettigheter i det Overtakende Selskap eller for registrering i aksjeeierregisteret til det Overtakende Selskap.

13. AKSJONÆRER MED SÆRLIGE RETTIGHETER OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETTER

13.1 Det er ingen aksjeeiere i det Overdragende Selskap som har særlige rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven § 14-4 jf. 13-6 (1) nr. 5.

13.2 Det foreligger ikke tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 eller andre særlige rettigheter i det Overdragende Selskapet.

13.3 Det Overdragende Selskapet har utstedt aksjeopsjoner i forbindelse med et aksjeincentiv program for ansatte i det Overdragende Selskapet og dets datterselskapet. Verken opsjonsprogrammet eller tildelte opsjoner påvirkes av Fisjonen og rettighetshaverne vil ha samme rettigheter og forpliktelser før og etter gjennomføringen av Fisjonen. Det Overdragende Selskapet forplikter seg til å sørge for at enhver opsjon som utøves før gjennomføringen av Fisjonen og Fusjonen gjøres opp i kontanter.

14. SÆRLIGE RETTIGHETER OG FORDELER

Ingen av medlemmene i styrene, daglig leder eller uavhengig sakkyndige mottar noen særlige rettigheter eller fordeler i forbindelse med Fisjonen jf. allmennaksjeloven 14-4 jf. § 13-6 (1) nr. 6.

15. FULLMAKT TIL Å FORETA ENDRINGER I FISJONSPLANEN

Styrene i det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap kan frem til tidspunktet for innsendelse av melding til Foretaksregisteret om gjennomføring av Fisjonen avtale og foreta mindre endringer i Fisjonsplanen dersom dette anses nødvendig eller ønskelig.

[signaturside følger]

Styret i Arcus ASA

[sign]

[sign]

Michael Holm Johansen
Styreleder

Leena Maria Saarinen
Styremedlem

[sign]

[sign]

Ann-Beth Nina Johannesen Freuchen
Styremedlem

Nils Kloumann Selte
Board member

[sign]

[sign]

Carl Erik Hagen
Styremedlem

Ingeborg Flønes
Styremedlem

[sign]

[sign]

Kirsten Ægidius
Styremedlem

Erik Hagen
Styremedlem
(ansattrepresentant)

[sign]

[sign]

Ann Therese Elisabeth Jacobsen
Styremedlem
(ansattrepresentant)

Anne-Marie Flåten
Styremedlem
(ansattrepresentant)

[signaturside – fisjonsplan mellom Arcus ASA og Arcus NewCo AS]

Styret i Arcus NewCo AS

[sign]

Kenneth Hamnes
Styreleder

VEDLEGG

Som vedlegg til denne Fisjonsplan følger:

- A Vedtekter for det Overdragende Selskap
- B Vedtekter for det Overtakende Selskap
- C Utkast til vedtekter for det Overdragende Selskap etter Fisjonen
- D Utkast til vedtekter for det Overtakende Selskap etter Fisjonen
- E Kopi av det Overdragende Selskaps årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for siste tre regnskapsår
- F Halvårsrapport per 30. juni 2020 for det Overdragende Selskap utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6
- G Mellombalanse per 31. august 2020 for det Overtagende Selskap
- H Utkast til balanse som viser fordelingen av det Overdragende Selskapets balanse per 31. august 2020 mellom det Overdragende Selskap og det Overtakende Selskap
- I Sakkyndig redegjørelse utarbeidet av KWC AS for det Overdragende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 14-4 jf. § 13-10
- J Sakkyndig redegjørelse utarbeidet av KWC AS for det Overtakende Selskap, jfr. allmennaksjeloven § 14-4 jf. § 13-10
- K Rapport om Fisjonen fra styrene i det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskap
- L Revisors uttalelse om dekning for bunden egenkapital i det Overdragende Selskap