

Merger Plan

29 September 2020

for the merger of

Altia Plc and Arcus ASA

NOT FOR PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO AUSTRALIA, CANADA, HONG KONG, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD VIOLATE APPLICABLE LAWS OR RULES OR WOULD REQUIRE ADDITIONAL DOCUMENTS TO BE COMPLETED OR REGISTERED OR REQUIRE ANY MEASURE TO BE UNDERTAKEN IN ADDITION TO THE REQUIREMENTS UNDER FINNISH LAW. SEE "IMPORTANT INFORMATION" ON PAGE 18.

Contents

- 1. COMPANIES INVOLVED IN THE MERGER.....3
- 2. REASONS FOR THE MERGER4
- 3. PROPOSAL TO THE GENERAL MEETINGS OF THE MERGING COMPANY AND THE RECIPIENT COMPANY4
- 4. AMENDMENTS TO THE RECIPIENT COMPANY’S ARTICLES OF ASSOCIATION.....5
- 5. BOARD OF DIRECTORS AND REMUNERATION5
- 6. EXCHANGE RATIO6
- 7. MERGER CONSIDERATION6
- 8. DISTRIBUTION OF THE MERGER CONSIDERATION.....8
- 9. OPTION RIGHTS AND OTHER SPECIAL RIGHTS ENTITLING TO SHARES.....8
- 10. SHARE CAPITAL OF THE COMBINED COMPANY8
- 11. DESCRIPTION OF ASSETS, LIABILITIES AND SHAREHOLDERS’ EQUITY OF THE MERGING COMPANY AND OF THE CIRCUMSTANCES RELEVANT TO THEIR VALUATION, OF THE EFFECT OF THE MERGER ON THE BALANCE SHEET OF THE RECIPIENT COMPANY AND OF THE ACCOUNTING TREATMENT TO BE APPLIED IN THE MERGER8
- 12. EMPLOYEES’ PARTICIPATION IN THE MERGER PROCESS AND LIKELY REPERCUSSIONS OF THE MERGER ON EMPLOYMENT9
- 13. MATTERS OUTSIDE ORDINARY BUSINESS OPERATIONS 10
- 14. CAPITAL LOANS 11
- 15. SHAREHOLDINGS BETWEEN THE MERGING COMPANY AND THE RECIPIENT COMPANY 11
- 16. BUSINESS MORTGAGES..... 11
- 17. SPECIAL BENEFITS OR RIGHTS IN CONNECTION WITH THE MERGER..... 11
- 18. REGISTRATION OF THE EXECUTION OF THE MERGER AND CONDITIONS FOR SUCH REGISTRATION 11
- 19. MERGER DATE FOR ACCOUNTING PURPOSES..... 12
- 20. FINANCIAL STATEMENTS WHICH HAVE FORMED THE BASIS FOR THE DETERMINATION OF THE TERMS OF THE MERGER 12
- 21. LISTING OF THE NEW SHARES OF THE RECIPIENT COMPANY AND DELISTING OF THE SHARES OF THE MERGING COMPANY 12
- 22. CONDITIONS FOR EXECUTING THE MERGER..... 13
- 23. AUXILIARY TRADE NAMES 14
- 24. MERGER REPORT..... 14
- 25. LANGUAGE VERSIONS..... 14
- 26. OTHER ISSUES..... 14

Merger Plan

The Boards of Directors of Arcus ASA ("**Arcus**") and Altia Plc ("**Altia**") propose to the Extraordinary General Meetings of the respective companies that the Extraordinary General Meetings resolve on a merger of Arcus into Altia where all assets, rights and liabilities of Arcus shall be transferred through a statutory cross-border absorption merger without a liquidation procedure to Altia, as set forth in this merger plan (the "**Merger Plan**") (the "**Merger**").

As merger consideration, the shareholders of Arcus shall receive new shares of Altia, in proportion to their existing shareholdings with aggregated fractional entitlements to new shares being sold in public trading on Nasdaq Helsinki Ltd (the "**Helsinki Stock Exchange**") or Oslo Børs for the benefit of the shareholders entitled to such fractions. Arcus shall automatically dissolve as a result of the Merger. However, the Board of Directors of the Recipient Company may at its sole discretion decide to maintain a branch office of the Combined Company in Norway following the dissolution of Arcus.

The Merger shall be carried out in accordance with Chapter 16 of the Finnish Companies Act (624/2006, as amended) (the "**Finnish Companies Act**"), Chapter 13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 No. 45 (the "**Norwegian Public Companies Act**"), Section 52 a of the Finnish Business Tax Act (360/1968, as amended), and Chapter 11 of the Norwegian Income Tax Act.

1. COMPANIES INVOLVED IN THE MERGER

1.1 Merging Company

Corporate name: Arcus ASA ("**Arcus**" or the "**Merging Company**")
Business ID: 987 470 569
Corporate form: Norwegian Public Limited Liability Company
(nw. *allmennaksjeselskap*)
Address: Destilleriveien 11, 1481 Hagan, Norway
Domicile: Nittedal, Norway
Register authority and its address: The Norwegian Register of Business Enterprises, Havnegata 48, Brønnøysund, Norway (the "**Norwegian Business Register**")

The Merging Company is a public limited liability company, the shares of which are publicly traded on the official list of Oslo Børs.

1.2 Recipient Company

Corporate name: Altia Plc ("**Altia**" or the "**Recipient Company**")
Business ID: 1505555-7
Corporate form: Finnish Public Limited Liability Company (fi. *julkinen osakeyhtiö*)
Address: Kaapeliaukio 1, 00180 Helsinki, Finland
Domicile: Helsinki, Finland
Register authority and its address: Finnish Patent and Registration Office, Sörnäisten rantatie 13 C, FI-00530 Helsinki, Finland (the "**Finnish Trade Register**")

The Recipient Company is a public limited liability company, the shares of which are publicly traded on the official list of the Helsinki Stock Exchange.

The Merging Company and the Recipient Company are hereinafter individually also referred to as a "**Party**" and jointly referred to as the "**Parties**" or the "**Companies Involved in the Merger**" and the Recipient Company after the Merger is hereinafter referred to as the "**Combined Company**".

1.3 Combined Company

The corporate details of the Combined Company will be as set out above for the Recipient Company, except for the corporate name which shall change to Anora Group Plc. The Combined Company shall have its domicile in Helsinki, Finland, and headquarter functions in Helsinki.

The Combined Company will continue to be listed on the official list of Nasdaq Helsinki. The Parties will seek to ensure that the shares in the Combined Company or depository receipts or interests representing the shares in the Combined Company, as the case may be, will be subject to a secondary listing on the Oslo Børs, in connection with the completion of the Merger or as soon as possible thereafter, for a transitional period of four (4) months from the first day of the secondary listing on the Oslo Børs, after which the shares in the Combined Company (or depository receipts or interests representing the shares in the Combined Company, as the case may be) shall be delisted from the Oslo Børs. The Board of Directors of the Combined Company is instructed to implement the delisting by separate application to the Oslo Børs.

The Combined Company's CEO will be Pekka Tennilä, the current CEO of Altia.

2. REASONS FOR THE MERGER

The Companies Involved in the Merger have on 29 September 2020 entered into an agreement concerning the combination of the business operations of the Companies Involved in the Merger through a statutory cross-border absorption merger of the Merging Company into the Recipient Company in accordance with the Finnish Companies Act, the Norwegian Public Companies Act and this Merger Plan (the "**Combination Agreement**").

The Merger will form a wine and spirits brand house with leading presence across the Nordics with a relevant market presence also in the Baltics. The Combined Company will have a unique portfolio of iconic local, regional and global wine and spirits brands. This, combined with deep consumer insights and strong innovation capabilities will enable the Combined Company to achieve growth and meet changing consumer needs even better. The Combined Company will offer a one-stop shop for customers both in on- and off-trade. Further, its wide distribution presence in the complex Nordic markets and enhanced sales excellence, will make the Combined Company an even more attractive partner.

The transaction will allow the Combined Company to strive for growth and more powerful product launches both in and outside the Nordics. The Combined Company's attractive brand portfolio has significant export potential. With a strong combined cash flow, the Combined Company will be a competitive Northern European player able to seek further growth also through targeted M&A.

The Merger provides a step-change in scale with expected efficiencies throughout the value chain. It will allow the Combined Company to improve its cost position and seek for additional efficiency gains long term. The transaction will also form more competitive Industrial and Logistics business units through increased internal volumes. The combination targets EBITDA net synergies of around EUR 8-10 million annually, to be achieved through cost synergies in sourcing, manufacturing, logistics and SG&A as well as revenue synergies from home markets and beyond. The companies expect that most of the synergies will be achieved within approximately two years from completion of the Merger. The combination is also expected to create long-term positive effects that will continue to materialise even after this period.

Reference is made to the public announcement of the Merger for further information about its rationale and details.

3. PROPOSAL TO THE GENERAL MEETINGS OF THE MERGING COMPANY AND THE RECIPIENT COMPANY

The Boards of Directors of the Merging Company and the Recipient Company propose to the Extraordinary General Meetings of the respective companies that the Merger according to this Merger Plan is adopted.

The Extraordinary General Meetings of the Merging Company and the Recipient Company resolving on the Merger are expected to be held in November 2020 on the same date.

4. AMENDMENTS TO THE RECIPIENT COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

The current Articles of Association of the Merging Company and the Recipient Company are attached to this Merger Plan as Appendix 1A and Appendix 1B, respectively.

As part of the Merger and the resolutions to be made by the Recipient Company's Extraordinary General Meeting in connection therewith, and effective as from completion of the Merger, the Articles of Association of the Combined Company shall be amended to read as set out in Appendix 1C.

5. BOARD OF DIRECTORS AND REMUNERATION

According to the proposed Articles of Association of the Combined Company, the Combined Company shall have a Board of Directors consisting of a minimum of three (3) and a maximum of eight (8) members. The number of members of the Board of Directors of the Combined Company shall be confirmed and the members of the Board of Directors shall be elected by the Extraordinary General Meeting of the Recipient Company resolving on the Merger. Both decisions shall be conditional upon the registration of the execution of the Merger with the Finnish Trade Register. The term of such members of the Board of Directors shall commence on the date of registration of the execution of the Merger with the Finnish Trade Register (the "**Effective Date**") and shall expire at the end of the Annual General Meeting of the Combined Company in 2022. As part of its approval of the Merger, the Board of Directors of the Recipient Company proposes to the Extraordinary General Meeting of Shareholders a temporary amendment to the Articles of Association to enable the term of such members of the Board of Directors of the Combined Company to expire at the end of the Annual General Meeting of the Combined Company in 2022.

The Shareholders' Nomination Board of the Recipient Company, after consultation with the Nomination Committee of the Merging Company, proposes to the Extraordinary General Meeting of the Recipient Company resolving on the Merger that the Board of Directors of the Combined Company shall consist of eight (8) members elected by the shareholders and that: Michael Holm Johansen, current member of the board of Arcus, be conditionally elected as the Chairman of the Board of Directors of the Combined Company, that Sanna Suvanto-Harsaae, current member of the board of Altia, be conditionally elected as the Vice Chairman of the Board of Directors of the Combined Company, that Jyrki Mäki-Kala and Torsten Steenholt, each a current member of the Board of Directors of the Recipient Company, be conditionally elected to continue to serve on the Board of Directors of the Combined Company, that Kirsten Ægidius, Ingeborg Flønes and Nils Selte, each a current member of the Board of Directors of the Merging Company, be conditionally elected as new members of the Board of Directors of the Combined Company, and that Sinikka Mustakari be conditionally elected as a new member of the Board of Directors of the Combined Company, all for the term commencing on the Effective Date and expiring at the end of the Annual General Meeting of the Combined Company in 2022.

In addition, the Merging Company and the Recipient Company will comply with the rules for arranging employee participation in connection with a statutory cross-border merger as described in Clause 12, which may include arrangements to have employee representatives on the Board of Directors of the Combined Company.

The Shareholders' Nomination Board of the Recipient Company, after consultation with the Nomination Committee of the Merging Company, proposes to the Extraordinary General Meeting of the Recipient Company resolving on the Merger that the remuneration payable to the members conditionally elected as members of the Board of Directors of the Combined Company would be in line with the resolutions of the Annual General Meeting of Altia held on 4 June 2020. The annual remuneration of the members conditionally elected to the Board of Directors of the Combined Company shall be paid in proportion to the length of their term in office. The remuneration of the members of the Board of Directors potentially nominated by the employees as employee representatives shall be determined by the Board of Directors separately but will not in any event exceed the remuneration of the other members of the

Board of Directors. The term of the members of the Board of Directors of the Recipient Company not conditionally elected to continue to serve on the Board of Directors of the Combined Company for the term commencing on the Effective Date shall end on the Effective Date.

The term of the members of the Board of Directors of the Merging Company shall end on the Effective Date.

The Shareholders' Nomination Board of the Recipient Company, after consultation with the Nomination Committee of the Merging Company, may amend the above-mentioned proposal concerning the election of members of the Board of Directors of the Combined Company, in case one or more of the above-mentioned persons would not be available for election at the Extraordinary General Meeting of the Recipient Company resolving on the Merger.

The Board of Directors of the Recipient Company, after consultation with the Shareholders' Nomination Board of the Recipient Company and the Nomination Committee of the Merging Company, may as necessary convene a General Meeting of Shareholders after the Extraordinary General Meeting of the Recipient Company resolving on the Merger to resolve to supplement or amend the composition of the Board of Directors of the Combined Company or their remuneration prior to the Effective Date, in case a conditionally elected member of the Board of Directors of the Combined Company dies, resigns or for any other reason has to be replaced by another person or their remuneration be amended for some other reason.

As part of its approval of the Merger, the Shareholders' Nomination Board of the Recipient Company proposes to the Extraordinary General Meeting of Shareholders a temporary deviation from the Charter of the Recipient Company's Shareholders' Nomination Board to the effect that, should the Effective Date be later than 1 June 2021, the members of the Shareholders' Nomination Board of the Combined Company will be determined based on the three (3) largest shareholders in the Combined Company on the tenth business day following the Effective Date.

6. EXCHANGE RATIO

The Merger is based on an exchange ratio reflecting a relative value of Altia and Arcus of 53.5 : 46.5 (the "**Exchange Ratio**"), in addition to which an extra dividend in the maximum total amount of EUR 0.40 per share in Altia (corresponding to approximately EUR 14,456,194 million) will be paid to Altia's shareholders before the Merger is completed (the extra dividend is in addition to the dividend of EUR 0.21 per share authorized by the Annual General Meeting of Altia held on 4 June 2020 (corresponding to approximately EUR 7,589,501.85 million) and payable before the end of 2020).

The Exchange Ratio has been determined based on the assessed relative valuations of the Merging Company and the Recipient Company, applying generally used valuation methods, including market-based valuations and profitability contributions of the Companies Involved in the Merger.

Based on their respective relative value determinations, supported by fairness opinions obtained by the Boards of Directors of the Merging Company and the Recipient Company from their respective financial advisors, each of the Boards of Directors of the Merging Company and the Recipient Company, respectively, have concluded that the valuations and the Exchange Ratio are fair and that the Merger and the Merger Consideration are in the best interest of the Merging Company and the Recipient Company, respectively, and in the best interest of their respective shareholders.

7. MERGER CONSIDERATION

7.1 Merger Consideration

The shareholders of the Merging Company shall receive as merger consideration 0.4618 new shares of the Combined Company (the "**Consideration Shares**") for each share owned in the Merging Company per each individual book-entry account (the "**Merger Consideration**"). The Consideration Shares shall be issued to the shareholders of the Merging Company in

proportion to their shareholding in the Merging Company at a record date to be set in connection with completion of the Merger.

No Consideration Shares will be issued with respect to shares in the Merging Company held by the Merging Company itself or by the Recipient Company.

On the date of this Merger Plan, the number of issued and outstanding shares in the Merging Company is 68,023,255, which includes 6,948 treasury shares. Based on the situation on the date of this Merger Plan and the agreed Exchange Ratio, the total number of shares in the Recipient Company to be issued as Merger Consideration would therefore be 31,409,930 shares.

There is only one share class in the Recipient Company, and the shares of the Recipient Company do not have a nominal value.

In case the number of shares received by a shareholder of the Merging Company (per each individual book-entry account as Merger Consideration is a fractional number, the fractions shall be rounded down to the nearest whole share for the purpose of determining the number of Consideration Shares to be received by the relevant shareholder. Fractional entitlements to new shares of the Combined Company shall be aggregated and sold in public trading on the Helsinki Stock Exchange or the Oslo Børs and the proceeds shall be distributed to shareholders of the Merging Company entitled to receive such fractional entitlements in proportion to their holding of such fractional entitlements. Any costs related to the sale and distribution of fractional entitlements shall be borne by the Recipient Company.

With the exception of proceeds from the sale of possible fractional entitlements, no other cash consideration will be paid in connection with the Merger.

7.2 Allocation of the Merger Consideration

The allocation of the Merger Consideration will be based on the shareholding in the Merging Company at a record date to be set in connection with completion of the Merger.

The final total number of shares in the Combined Company to be issued as Merger Consideration shall be determined on the basis of the number of shares in the Merging Company held by shareholders of the Merging Company, other than shares held by the Merging Company itself or the Recipient Company, at a record date to be set in connection with completion of the Merger. Such total number of shares to be issued as Merger Consideration shall be rounded down to the nearest full share.

The final number of shares to be issued as Merger Consideration may be affected by, among others, any change concerning the number of shares issued by and outstanding in the Merging Company or held by the Merging Company as treasury shares, e.g., the Merging Company transferring existing treasury shares in accordance with existing share-based incentive plans, prior to the Effective Date.

7.3 Other consideration

Apart from the Merger Consideration and proceeds from the sale of fractional entitlements, all as set forth in this Clause 7 above, no other consideration shall be distributed to the shareholders of the Merging Company.

7.4 Share options and other rights entitling to shares in the Merging Company

The Merging Company has issued certain share options to its senior executives (stock options 2018, stock options 2019 and stock options 2020) (the "**Option Program**"). At the date of this Merger Plan, 1,062,091 stock options 2018, 2,033,802 stock options 2019 and 2,508,879 stock options 2020 remain outstanding and would become vested in April 2021, April 2022 and April 2023, respectively. The stock options have KPI based vesting criteria that have to be fully or partially met in order to be exercisable. The Arcus Board has due to the Merger resolved to terminate the Option Program with effect from completion of the Merger and agreed with the option holders that the option holders shall be compensated with a cash payment following completion of the Merger. Based on the adjustment mechanism applicable

to mergers where Arcus is not the surviving entity, the number of outstanding stock options have been reduced so that the number of outstanding stock options at the date of this Merger Plan are no (0) 2018 stock options, 476,437 2019 stock options and 339,163 2020 stock options (the "**Options**"). All of the Options will lapse on completion of the Merger and the option holders will, as compensation, receive an amount of NOK 4.49, NOK 8.71 and NOK 11.06, respectively, for each 2018 stock options, 2019 stock options and 2020 stock options. The total amount of compensation to the option holders will be NOK 7,900,921.

8. DISTRIBUTION OF THE MERGER CONSIDERATION

The Merger Consideration shall be distributed to the shareholders of the Merging Company on the Effective Date or as soon as reasonably possible thereafter.

The Consideration Shares may be delivered in the form of directly held shares in the Combined Company in the book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd., depository receipts or depository interests registered at the Norwegian Central Securities Depository or similar arrangements. The Parties will seek a listing of the Combined Company on the Oslo Børs, and in case of a listing the Combined Company shall facilitate the holding and trading of shares by current shareholders of the Merging Company through VPS registration of depository receipts, depository interests or similar arrangements as the default option, or, if possible, direct VPS registration of shares in the Combined Company. In the event that the Combined Company's shares, depository receipts or depository interests are not listed on the Oslo Børs, the Combined Company shall facilitate and cover the cost of any shareholders of the Merging Company who wish, within (3) months from the Effective Date to switch to holding shares registered in Euroclear Finland Ltd., whether through a nominee structure or other structure generally suitable for the current shareholder base.

The Consideration Shares shall carry full shareholder rights, including rights to dividends, as from the date of their registration with the Finnish Trade Register.

9. OPTION RIGHTS AND OTHER SPECIAL RIGHTS ENTITLING TO SHARES

The shareholders in the Merging Company do not hold any special rights as set out in Section 13-26(2) no. 7 of the Norwegian Public Companies Act or other special rights in the Merging Company. There are no such rights in the Merging Company as set out in Section 11-1, 11-10 and 11-12 (financial instruments) of the Norwegian Public Companies Act or other special rights in the Merging Company, other than certain share options issued to key employees as set out in Clause 7.4 above.

10. SHARE CAPITAL OF THE COMBINED COMPANY

The share capital of the Combined Company shall be increased by EUR 1,019,621.64 in connection with the registration of the execution of the Merger in accordance with the accounting treatment described in Clause 11.

11. DESCRIPTION OF ASSETS, LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY OF THE MERGING COMPANY AND OF THE CIRCUMSTANCES RELEVANT TO THEIR VALUATION, OF THE EFFECT OF THE MERGER ON THE BALANCE SHEET OF THE RECIPIENT COMPANY AND OF THE ACCOUNTING TREATMENT TO BE APPLIED IN THE MERGER

In the Merger, all (including known, unknown and conditional) assets, liabilities and responsibilities as well as agreements and commitments and the rights and obligations relating thereto of the Merging Company, and any items that replace or substitute any such item, will transfer to the Recipient Company by operation of law.

The Recipient Company has obtained adequate back-up financing commitments from a recognised lender in connection with the Merger. The Parties shall prior to the execution of the Merger jointly agree upon the steps to be taken with respect to the existing financing arrangements of the Parties, inter alia, with respect to financing arrangements that will transfer to and be continued by the Recipient Company and financing arrangements to be refinanced and/or repaid and cancelled.

The Merger is to be carried out by applying the acquisition method using book values for accounting purposes. The assets and the liabilities in the closing accounts of the Merging Company are recognised at book value in appropriate asset and liability line items in the balance sheet of the Recipient Company in accordance with the Finnish Accounting Act (1336/1997, as amended) and the Finnish Accounting Decree (1339/1997, as amended), except for the items relating to receivables and liabilities between the Recipient Company and the Merging Company; these receivables and liabilities will be extinguished in the Merger.

The equity of the Recipient Company shall be formed in the Merger by applying the acquisition method so that the amount corresponding the book value of the net assets of the Merging Company shall be recorded into reserve for invested unrestricted equity of the Recipient Company with the exception of the increase in share capital as described in Clause 10.

A description of the assets, liabilities and shareholders' equity of the Merging Company and an illustration of the post-Merger indicative balance sheet of the Recipient Company is attached to this Merger Plan as Appendix 2.

The final effects of the Merger on the balance sheet of the Recipient Company will be determined according to the circumstances and the laws and regulations governing the preparation of the financial statements in Finland ("**Finnish Accounting Standards**") at the Effective Date of the Merger.

12. EMPLOYEES' PARTICIPATION IN THE MERGER PROCESS AND LIKELY REPERCUSSIONS OF THE MERGER ON EMPLOYMENT

The employees of the Merging Company shall be transferred to the Recipient Company in connection with the execution of the Merger by operation of law as so-called old employees. The Recipient Company shall assume the obligations arising from the employment and service relationships of the transferring personnel and the related benefits as in force at the Effective Date.

The employees of the subsidiaries and affiliated companies of the Merging Company are not directly affected by the Merger, as their employment relationships will remain with their current employers and not be transferred to a new employer. The position of the CEO of the Merging Company will terminate at the latest upon completion of the Merger. Otherwise no employment or service contracts concluded with the employees of the Merging Company, the Recipient Company, or their subsidiaries or affiliated companies shall terminate due to the transaction.

Any information or consultation obligations, to the extent they may be required pursuant to the applicable laws, regulations and collective bargaining agreements, including but not limited to the Finnish Act on Co-operation within Undertakings (334/2007) and Chapter 16 of the Norwegian Employment Act no62 of 17 June 2005, which implement the Council directive 2001/23/EC of 12 March 2001, shall be complied with. Each Party shall comply with all the statutory requirements relating to the employee transfer and jointly coordinate with the other Party the actions to be taken in relation thereto.

At the date of signing of this Merger Plan, the Recipient Company does not have any employee representatives in the Board of Directors, whereas the Merging Company has three (3) employee representatives in the Board of Directors based on a group scheme comprising the Merging Company's Norwegian subsidiaries and in accordance with applicable law, agreement and a decision by the previous Norwegian Industrial Democracy Board. The Merging Company and the Recipient Company will comply with the rules for arranging employee participation in connection with a statutory cross-border merger, which may include arrangements to have employee representatives on the Board of Directors of the Combined Company.

Since the Combined Company will be domiciled in Finland, it will be subject to the Finnish regulations on employee participation. The Finnish Act on Personnel Representation in the Company Administration (725/1990) and the Finnish Act on Employee Involvement in European Companies (SE) (758/2004) as referred to therein, which implement the directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005, set out the rules for arranging employee participation in connection with a statutory cross-border merger.

In accordance with the aforementioned acts, unless the Parties make a joint decision of applying the so-called standard rules set forth by Section 9b of the Finnish Act on Personnel Representation in the Company Administration and the relevant Sections of the Finnish Act on Employee Involvement in European Companies (SE), the Parties will enter into negotiations with the special negotiating body of the employees regarding the arrangement of employee participation within the Combined Company.

Employee representation in the boards of directors of the subsidiaries of the Companies Involved in the Merger will remain or be established in accordance with the applicable laws and regulations in each jurisdiction.

To the extent workforce reductions or other measures should be considered in the future, there will be separate discussions and/or employee consultations with the Combined Company's employees and/or their representatives in accordance with the applicable laws, regulations and collective bargaining agreements in each jurisdiction.

13. MATTERS OUTSIDE ORDINARY BUSINESS OPERATIONS

From the date of this Merger Plan and until completion of the Merger, each of the Parties shall continue to conduct their operations in the ordinary course of business and in a manner consistent with past practice of the relevant Party, unless the Parties specifically agree otherwise in line with the provisions of the Combination Agreement.

The Board of Directors of the Recipient Company proposes to the Extraordinary General Meeting of the Recipient Company resolving on the Merger that the Board of Directors of the Recipient Company be authorized to resolve on the payment of an extra dividend in the maximum total amount of EUR 0.40 per share, in addition to the authorization by the Annual General Meeting of the Recipient Company held on 4 June 2020 to resolve on a payment of dividend in the maximum total amount of EUR 0.21 per share prior to the end of 2020, to the shareholders of the Recipient Company prior to the Effective Date (in aggregate a maximum total amount of EUR 0.61 per share representing approximately EUR 22,045,695.85, the "**Pre-Completion Dividend**").

The Board of Directors of the Merging Company intends to propose to the Extraordinary General Meeting of the Merging Company to carry out a change to the Merging Company's corporate structure before completion of the Merger by creating a new holding company, Arcus Holding AS, for the operations of the Arcus group. This reorganisation will be carried out by way of a demerger of Arcus whereby substantially all of the assets, rights and liabilities of Arcus will be transferred to a new company, Arcus NewCo AS, and a parallel tripartite merger of Arcus NewCo AS into Arcus Holding AS, resulting in substantially all of the current assets, rights and liabilities of Arcus being owned by Arcus Holding AS (the "**Reorganisation**"). In order to facilitate for the demerger in the Reorganisation, Arcus will propose to increase the nominal value of each of Arcus' shares from NOK 0.02 to NOK 5.00 by way of a bonus issue (the "**Bonus Issue**"). After completion of the Reorganisation and the Merger, Arcus Holding AS will be a wholly owned subsidiary of the Combined Company serving as a holding company for the former Arcus' part of the operations of the combined group.

Other than in connection with the Reorganisation and Bonus Issue in the Merging Company, existing option-based incentive plans of the key employees of the Merging Company, the annual share savings programme for employees of the Merging Company, the share-based incentive programme of the Recipient Company, and the distribution of the Pre-Completion Dividend by the Recipient Company to its shareholders, the Merging Company and the Recipient Company shall during the Merger process not resolve on any matters (regardless of whether such matters are ordinary or extraordinary) which would affect the shareholders' equity or number of outstanding shares in the relevant company, including but not limited to share issues or redemptions, acquisition or disposal of treasury shares, dividend distributions, changes in share capital, or any comparable actions, or take or commit to take any such actions, unless the Parties specifically agree otherwise.

14. CAPITAL LOANS

Neither the Merging Company or the Recipient Company has issued any capital loans, as defined in Chapter 12, Section 1 of the Finnish Companies Act.

15. SHAREHOLDINGS BETWEEN THE MERGING COMPANY AND THE RECIPIENT COMPANY

On the date of this Merger Plan, the Merging Company or its subsidiaries do not own and the Merging Company agrees not to acquire and to cause its subsidiaries not to acquire any shares in the Recipient Company and the Recipient Company does not own and agrees not to acquire and to cause its subsidiaries not to acquire any shares in the Merging Company, unless the Parties specifically agree otherwise in writing.

On the date of this Merger Plan, the Merging Company holds 6,948 treasury shares. Neither of the Companies Involved in the Merger has a parent company.

16. BUSINESS MORTGAGES

On the date of this Merger Plan, there are no business mortgages as defined in the Finnish Act on Business Mortgages (634/1984, as amended) pertaining to the assets of either the Merging Company or the Recipient Company.

17. SPECIAL BENEFITS OR RIGHTS IN CONNECTION WITH THE MERGER

Except as set forth below, no special benefits or rights, each within the meaning of the Finnish Companies Act and the Norwegian Public Companies Act, shall be granted in connection with the Merger to any members of the Board of Directors, the CEOs, or the auditors of either the Merging Company or the Recipient Company, or to the auditors issuing expert statements on this Merger Plan to the Merging Company and the Recipient Company.

The CEO of the Recipient Company is entitled to a transaction bonus in the maximum amount of 70% of his annual base salary and a retention bonus in the maximum amount of 70% of his annual base salary.

The CEO of the Merging Company is entitled to a transaction bonus equivalent to 8.5 months of his fixed base salary and an additional transaction bonus equivalent to 6 months of his fixed base salary upon a successful completion of the Merger. The latter amount will be gradually reduced in the event that the CEO should resign prior to completion of the Merger.

The remuneration of the auditors issuing their statement on this Merger Plan is proposed to be paid in accordance with an invoice approved by the Board of Directors of the Recipient Company and the Board of Directors of the Merging Company, respectively.

18. REGISTRATION OF THE EXECUTION OF THE MERGER AND CONDITIONS FOR SUCH REGISTRATION

Subject to the approval of the required resolutions by the respective Extraordinary General Meetings, each Party, including the Boards of Directors of the Companies Involved in the Merger, undertakes to procure that the necessary resolutions are made and actions taken to facilitate the Merger. Specifically, promptly following the signing date of the Merger Plan the Parties shall:

- (a) ensure filing of the Merger Plan with the Norwegian Business Register in accordance with Section 13-25 (2) no. 5, cf. Section 13-13 of the Norwegian Public Companies Act and with the Finnish Trade Register in accordance with Chapter 16 Section 24 of the Finnish Companies Act;
- (b) make the Merger Plan available to the Parties' respective shareholders in accordance with the Finnish Companies Act and the Norwegian Public Companies Act respectively; and

- (c) convene the Extraordinary General Meetings in the Companies Involved in the Merger for respective approvals of the Merger in accordance with the Merger Plan.

Subject to the conditions set out in Clause 22 of this Merger Plan, the Merger will be executed when the Finnish Trade Register has registered the Merger in the Finnish Trade Register pursuant to Chapter 16, Section 25 of the Finnish Companies Act, whereby the legal consequences of the Merger enter into force pursuant to Chapter 16, Section 27, first paragraph of the Finnish Companies Act. The planned Effective Date, meaning the planned date of registration of the execution of the Merger, is 1 April 2021 (effective registration time approximately at 00:01:01). The planned Effective Date is not binding and the actual Effective Date may be earlier or later than above date.

The Boards of Directors of the Companies Involved in the Merger shall have an obligation to file the notification for the execution of the Merger with the Finnish Trade Register and the Norwegian Business Register without undue delay after all conditions for the Merger set out in Clause 22 of this Merger Plan have been fulfilled or duly waived, with a request to register the Merger.

The Boards of Directors of the Companies Involved in the Merger may jointly resolve not to implement the Merger, both before and after the Extraordinary General Meetings of the Companies Involved in the Merger have resolved upon the Merger.

At the date of registration of completion of the Merger with the Finnish Trade Register all assets, obligations and liabilities of the Merging Company shall be deemed to be transferred to the Combined Company and at the same time the Merging Company shall be dissolved. However, the Board of Directors of the Recipient Company may at its sole discretion decide to maintain a branch office of the Combined Company in Norway following the dissolution of Arcus.

19. MERGER DATE FOR ACCOUNTING PURPOSES

The Merger is expected to be implemented with effect for accounting purposes as from the Effective Date and from the Effective Date the transactions of the Merging Company will be treated for accounting purposes as being those of the Combined Company.

20. FINANCIAL STATEMENTS WHICH HAVE FORMED THE BASIS FOR THE DETERMINATION OF THE TERMS OF THE MERGER

The terms of this Merger are based on the financial statements of the Merging Company as of 31 December 2019, the financial statements of the Recipient Company as of 31 December 2019 and the interim reports of both companies as of 30 June 2020, all of which are attached as Appendix 3A.

The financial statements of the Merging Company are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act of 17 July 1998 number 56 (as amended). The financial statements of the Recipient Company are prepared in accordance with the Finnish Accounting Act (1336/1997, as amended).

The consolidated financial statements of the Companies Involved in the Merger are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

The consolidated financial statements of the Merging Company and the Recipient Company as of 31 December 2018 and 2017, are attached as Appendix 3B.

21. LISTING OF THE NEW SHARES OF THE RECIPIENT COMPANY AND DELISTING OF THE SHARES OF THE MERGING COMPANY

The Recipient Company shall apply for the listing of the Consideration Shares to be issued by the Recipient Company to public trading on the Helsinki Stock Exchange. The Parties will seek to ensure that the shares in the Combined Company or depository receipts or interests representing the shares in the Combined Company, as the case may be, will be subject to a

secondary listing on the Oslo Børs in connection with the completion of the Merger or as soon as possible thereafter, for a transitional period of four (4) months from the first day of the secondary listing on the Oslo Børs, after which the shares in the Combined Company (or depository receipts or interests representing the shares in the Combined Company, as the case may be) shall be delisted from the Oslo Børs. The Board of Directors of the Combined Company is instructed to implement the delisting by separate application to the Oslo Børs.

For the purposes of the Merger, the listing of the Consideration Shares, and the secondary listing on the Oslo Børs, a merger prospectus will be published by the Recipient Company before the Extraordinary General Meetings of the Recipient Company and the Merging Company, respectively, resolving on the Merger. The listing of and trading in the Consideration Shares shall begin on the Effective Date or as soon as reasonably possible thereafter.

The trading in the shares of the Merging Company on Oslo Børs is expected to end at the end of the last trading day preceding the Effective Date and the shares in the Merging Company are expected to cease to be listed on Oslo Børs as of the Effective Date, at the latest.

22. **CONDITIONS FOR EXECUTING THE MERGER**

Completion of the Merger is for each of the Companies Involved in the Merger conditional only upon the fulfilment or, to the extent permitted by applicable law, waiver of the following conditions:

- (a) approval of the Merger at the Extraordinary General Meetings of the Companies Involved in the Merger;
- (b) approval of the Pre-Completion Dividend to the shareholders of the Recipient Company and such distribution having been executed;
- (c) competition approvals and regulatory approvals having been obtained in accordance with the Combination Agreement;
- (d) the Recipient Company having obtained written confirmations from Helsinki Stock Exchange that listing of the Consideration Shares will take place promptly upon the completion of the Merger;
- (e) the financing required in connection with the Merger being available materially in accordance with the post-Completion financing arrangements as further regulated under the Combination Agreement;
- (f) no event of default under any arrangement in respect of financial indebtedness of either Party having occurred and is continuing or is reasonably likely to occur as a result of the completion, if such event of default would, in the opinion of the Boards of Directors of both Parties acting in good faith, be reasonably expected to have a material adverse effect on the Combined Company;
- (g) no material adverse effect having occurred on or after the date of signing of the Combination Agreement (the "**Signing Date**") or neither of the Companies Involved in the Merger having, on or after the Signing Date, received information on a material adverse effect having occurred prior to the Signing Date and previously undisclosed to it;
- (h) the Parties having in all material respects complied with their respective covenants and obligations included in the Combination Agreement, including having satisfied all their obligations to fulfil the statutory requirements for the Merger and the completion under the Finnish Companies Act and the Norwegian Public Companies Act; and
- (i) the Combination Agreement remaining in force and not having been terminated.

Each of the Boards of Directors in the Companies Involved in the Merger has the right to, in their sole discretion and without approval from the Extraordinary General Meeting, to the

extent permitted by applicable law, to waive any of the conditions for completion set out above on behalf of the Merging Company and the Recipient Company, respectively.

Furthermore, the Combination Agreement may be terminated with immediate effect prior to completion of the Merger only as follows:

- (a) by mutual written consent duly authorised by the Boards of Directors of the Companies Involved in the Merger;
- (b) by either Party if (a) the conditions for completion of the Merger have not been fulfilled by the long stop date as set out in the Combination Agreement or (b) it becomes evident (including, without limitation, due to a material adverse effect incapable of being cured occurring, appearing or being disclosed to the other Party after the Signing Date or due to a Party failing to fulfil any of its undertakings or obligations resulting in the failure of the completion) that the Completion cannot take place by the long stop date regardless of any possible course of action by the Parties, provided, however, that the right in (a) and (b) to terminate is not available to the Party whose failure to fulfil any undertaking or obligation under the Combination Agreement has resulted in the completion not occurring by such date;
- (c) by either Party, if either or both of the respective Extraordinary General Meetings of the Companies Involved in the Merger have not considered the resolutions regarding approval of the Merger within four months of the registration of the Merger Plan with the Finnish Trade Register or if, upon consideration by the Extraordinary General Meetings, they have failed to be duly approved;
- (d) by either Party if any governmental entity (including, but not limited to, any competition authority) shall have given an order or taken any regulatory action that is non-appealable and conclusively prohibits the effecting of the completion; and
- (e) by the non-breaching Party upon a breach by the other Party of any representation and warranty given under the Combination Agreement, provided that such breach has resulted, or could reasonably be expected to result, in a material adverse effect as regulated under the Combination Agreement.

23. AUXILIARY TRADE NAMES

In connection with the execution of the Merger, the auxiliary trade names set out in Appendix 4 are registered for the Combined Company.

24. MERGER REPORT

The Boards of Directors of the Companies Involved in the Merger shall prepare a merger report in accordance with Section 13-27 of the Norwegian Public Companies Act and Chapter 16, Section 22 of the Finnish Companies Act.

25. LANGUAGE VERSIONS

This Merger Plan has been prepared and executed in English. The Parties shall prepare Finnish and Norwegian translations. Should any discrepancies exist between the English, Finnish and Norwegian versions, the English version shall prevail.

26. OTHER ISSUES

Upon resolving the Merger Plan, the General Meetings grant the Boards of Directors of the Merging Company and the Recipient Company authorisation to jointly complete any minor amendments in the Merger Plan if this does not cause any harm or disadvantage for the companies, their creditors or the shareholders.

This Merger Plan is governed by and construed in accordance with Norwegian and Finnish law, as applicable, without giving effect to any choice or conflict of law provision or rule (whether of Norway, Finland or any other jurisdiction) that would cause the application of the laws of any jurisdiction other than Norway or Finland.

Any dispute, controversy or claim between the Parties arising out of or relating to this Merger Plan shall be finally settled by arbitration in accordance with the Arbitration Rules of the Finland Chamber of Commerce. The number of arbitrators shall be three (3). Altia shall appoint one (1) arbitrator and Arcus shall appoint one (1) arbitrator. In the event of a failure by any Party to appoint such party-appointed arbitrator, the Arbitration Institute of the Finland Chamber of Commerce will make the appointment upon the request of the other Party. The third arbitrator, who will act as chairman of the arbitral tribunal, will be appointed by the Arbitration Institute of the Finland Chamber of Commerce unless the two party-appointed arbitrators reach an agreement on the arbitrator to be appointed as chairman within fourteen (14) days of the appointment of the latter party-appointed arbitrator. The seat of arbitration shall be Helsinki, Finland. The language of the arbitration shall be English.

This Merger Plan has been made in two (2) identical counterparts, one (1) for the Merging Company and one (1) for the Recipient Company.

[Signature pages follow]

In Helsinki, on 29 September 2020

ALTIA PLC

Authorized by the Board of Directors of Altia Plc

[sign]

By: _____

Name: Sanna Suvanto-Harsaae

Title: Chairman of the Board of Directors

On 29 September 2020

ARCUS ASA

[sign]

Michael Holm Johansen
Chairman

[sign]

Leena Maria Saarinen
Board member

[sign]

Ann-Beth Nina Johannesen Freuchen
Board member

[sign]

Nils Kloumann Selte
Board member

[sign]

Carl Erik Hagen
Board member

[sign]

Ingeborg Flønes
Board member

[sign]

Kirsten Ægidius
Board member

[sign]

Erik Hagen
Board member
(employee representative)

[sign]

Ann Therese Elisabeth Jacobsen
Board member
(representative)

[sign]

Anne-Marie Flåten
Board member
(employee representative)

Appendices to Merger Plan

Appendix 1A	Current Articles of Association of the Merging Company.
Appendix 1B	Current Articles of Association of the Recipient Company.
Appendix 1C	Draft amended Articles of Association of the Combined Company.
Appendix 2	Description of assets, liabilities and shareholders' equity and valuation of the Merging Company and the preliminary presentation of the balance sheet of the Recipient Company.
Appendix 3A	Financial statements of the Merging Company and the Recipient Company as of 31 December 2019 and the interim reports of both companies as of 30 June 2020.
Appendix 3B	Financial statements of the Merging Company and the Recipient Company as of 31 December 2018 and 2017.
Appendix 4	Auxiliary trade names

IMPORTANT INFORMATION

The distribution of this document may be restricted by law and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restrictions. The information contained herein is not for publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly, in or into Australia, Canada, Hong Kong, Japan, South Africa or any other jurisdiction where such publication or distribution would violate applicable laws or rules or would require additional documents to be completed or registered or require any measure to be undertaken in addition to the requirements under Finnish law. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. This document is not directed to, and is not intended for distribution to or use by, any person or entity that is a citizen or resident or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation or which would require any registration or licensing within such jurisdiction.

Altia is a Finnish company and Arcus is a Norwegian company. The transaction, including the information distributed in connection with the merger and the related shareholder votes, is subject to disclosure, timing and procedural requirements of a non-U.S. country, which are different from those of the United States. The financial information included or referred to in this document has been prepared in accordance with IFRS, which may not be comparable to the accounting standards, financial statements or financial information of U.S. companies or applicable in the United States.

It may be difficult for U.S. shareholders of Arcus to enforce their rights and any claim they may have arising under U.S. federal or state securities laws, since Altia and Arcus are not located in the United States, and all or some of their officers and directors are residents of non-U.S. jurisdictions. It may be difficult to compel a foreign company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment. U.S. shareholders of Arcus may not be able to sue Altia or Arcus or their respective officers and directors in a non-U.S. court for violations of U.S. laws, including federal securities laws, or at the least it may prove to be difficult to evidence such claims. Further, it may be difficult to compel Altia or Arcus and their affiliates to subject themselves to the jurisdiction of a U.S. court. In addition, there is substantial doubt as to the enforceability in a foreign country in original actions, or in actions for the enforcement of judgments of U.S. courts, based on the civil liability provisions of the U.S. federal securities laws.

This document does not constitute a notice to an EGM or a merger prospectus and as such, does not constitute or form part of and should not be construed as, an offer to sell, or the solicitation or invitation of any offer to buy, acquire or subscribe for, any securities or an inducement to enter into investment activity. Any decision with respect to the proposed merger of Arcus into Altia should be made solely on the basis of information to be contained in the actual notices to the EGM of Arcus and Altia, as applicable, and the merger prospectus related to the merger as well as on an independent analysis of the information contained therein. You should consult the merger prospectus for more complete information about Altia, Arcus, their respective subsidiaries, their respective securities and the merger.

No part of this document, nor the fact of its distribution, should form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. The information contained in this document has not been independently verified. No representation, warranty or undertaking, expressed or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions contained herein. Neither Altia nor Arcus, nor any of their respective affiliates, advisors or representatives or any other person, shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss however arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. Each person must rely on their own examination and analysis of Altia, Arcus, their respective securities and the merger, including the merits and risks involved. The transaction may have tax consequences for Arcus shareholders, who should seek their own tax advice.

The securities referred to in this document have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act"), or the securities laws of any state of the United States (as such term is defined in Regulation S under the U.S. Securities Act) and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in or into the United States absent registration, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act and in compliance with any applicable state and other securities laws of the United States. This document does not constitute an offer to sell or solicitation of an offer to buy any of the shares in the United States. Any offer or sale of new Altia shares made in the United States in

connection with the merger may be made pursuant to the exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act provided by Rule 802 thereunder.

The new shares in Altia have not been and will not be listed on a U.S. securities exchange or quoted on any inter-dealer quotation system in the United States. Neither Altia nor Arcus intends to take any action to facilitate a market in the new shares in Altia in the United States.

The new shares in Altia have not been approved or disapproved by the U.S. Securities and Exchange Commission, any state securities commission in the United States or any other regulatory authority in the United States, nor have any of the foregoing authorities passed comment upon, or endorsed the merit of, the merger or the accuracy or the adequacy of this document. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

NORSK OVERSETTELSE. I TILFELLE MOTSTRID MELLOM DEN ENGELSKE OG NORSKE TEKSTEN, SKAL DEN ENGELSKE TEKSTEN GJELDE.

Fusjonsplan

29. september 2020

for fusjon mellom

Altia Plc og Arcus ASA

IKKE FOR OFFENTLIGGJØRING ELLER DISTRIBUSJON, HELT ELLER DELVIS, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL AUSTRALIA, CANADA, HONG KONG, JAPAN, SØR-AFRIKA ELLER NOEN ANNEN JURISDIKSJON DER SLIK OFFENTLIGGJØRING ELLER DISTRIBUSJON VIL VÆRE I STRID MED GJELDENE LOVER OG REGLER, ELLER DER DET KREVES AT YTTERLIGERE DOKUMENTASJON MÅ UTARBEIDES ELLER REGISTRERES ELLER AT DET MÅ TREFFES TILTAK I TILLEGG TIL KRAVENE SOM FØLGER AV FINSK RETT. SE "VIKTIG INFORMASJON" PÅ SIDE 17.

Innhold

1.	SELSKAPENE INVOLVERT I FUSJONEN	3
2.	BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN	4
3.	FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGENE I DET OVERDRAGENDE SELSKAPET OG DET OVERTAKENDE SELSKAPET	5
4.	ENDRING AV DET OVERDRAGENDE SELSKAPETS VEDTEKTER.....	5
5.	STYRE OG HONORAR	5
6.	BYTTEFORHOLD	6
7.	FUSJONSVEDERLAG	6
8.	UTDELING AV FUSJONSVEDERLAGET	8
9.	OPSJONSRETTIGHETER OG ANDRE SÆRLIGE RETTIGHETER SOM GIR RETT TIL AKSJER	8
10.	AKSJEKAPITALEN I DET KOMBINERTE SELSKAPET	8
11.	BESKRIVELSE AV EIENDELER, GJELD OG EGENKAPITAL I DET OVERDRAGENDE SELSKAPET OG RELEVANTE FORHOLD FOR DERES VERDSETTELSE, VIRKNINGEN AV FUSJONEN PÅ BALANSEN TIL DET OVERTAKENDE SELSKAPET OG AV DEN REGNSKAPSMESSIGE BEHANDLING SOM SKAL BRUKES I FUSJONEN	8
12.	ANSATTES DELTAKELSE I FUSJONSPROSESSEN OG SANNSYNLIGE VIRKNINGER AV FUSJONEN FOR DE ANSATTE.....	9
13.	FORHOLD UTENFOR ORDINÆR FORRETNINGSVIRKSOMHET	10
14.	KAPITALLÅN.....	10
15.	AKSJEBEHOLDNING MELLOM DET OVERDRAGENDE SELSKAPET OG OVERTAKENDE SELSKAP	11
16.	VIRKSOMHETSPANT.....	11
17.	SPESIELLE FORDELER OG RETTIGHETER I FORBINDELSE MED FUSJONEN	11
18.	REGISTRERING AV GJENNOMFØRINGEN AV FUSJONEN OG VILKÅRENE FOR SLIK REGISTRERING	11
19.	REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT	12
20.	REGNSKAPENE SOM HAR DANNET GRUNNLAG FOR FASTSETTELSEN AV VILKÅRENE FOR FUSJONEN	12
21.	NOTERING AV DE NYE AKSJENE I DET OVERTAKENDE SELSKAPET OG STRYKING AV AKSJENE I DET OVERDRAGENDE SELSKAP FRA NOTERING	12
22.	VILKÅR FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN	13
23.	SEKUNDÆRE FORRETNINGSNAVN	14
24.	FUSJONSRAPPORT	14
25.	SPRÅKVERSJONER	14
26.	GENERELT	14

Fusjonsplan

Styrene i Arcus ASA ("**Arcus**") og Altia Plc ("**Altia**") foreslår for de ekstraordinære generalforsamlingene i de respektive selskapene at de ekstraordinære generalforsamlingene vedtar at Arcus fusjoneres inn i Altia ved at samtlige av Arcus' eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til Altia gjennom en lovregulert grensekryssende fusjon uten avviklingsprosess, som angitt i denne fusjonsplanen ("**Fusjonsplanen**") ("**Fusjonen**").

Som fusjonsvederlag skal aksjonærene i Arcus motta nye aksjer i Altia i forhold til sin eksisterende aksjebeholdning med samlede brøkdelsrettigheter til nye aksjer som skal selges i den offentlig handel på Nasdaq Helsinki Ltd ("**Helsinkibørsen**") eller Oslo Børs til fordel for de aksjonærene som har rett til slike brøkdeler. Arcus skal som følge av Fusjonen automatisk oppløses. Styret i det Overtakende Selskapet kan likevel etter eget skjønn beslutte å beholde en filial av det Kombinerte Selskapet i Norge etter oppløsningen av Arcus.

Fusjonen skal gjennomføres i henhold til kapittel 16 i den finske aksjeselskapsloven (624/2006, med endringer) (den "**Finske Aksjeselskapsloven**"), kapittel 13 i den norske loven om allmennaksjeselskaper av 13. juni 1997 nr. 45 (den "**Norske Allmennaksjeloven**"), § 52 a i den finske virksomhetsskatteloven (360/1968, med endringer), og kapittel 11 i den norske skatteloven.

1. SELSKAPENE INVOLVERT I FUSJONEN

1.1 Det Overdragende Selskapet

Navn: Arcus ASA ("**Arcus**" eller det "**Overdragende Selskapet**")

Organisasjonsnummer: 987 470 569

Selskapsform: Norsk allmennaksjeselskap

Adresse: Destilleriveien 11, 1481 Hagan, Norge

Forretningssted: Nittedal, Norway

Registermyndighet og dennes adresse: Foretaksregisteret, Havnegata 48, Brønnøysund, Norge (det "**Norske Foretaksregisteret**")

Det Overdragende Selskapet er et allmennaksjeselskap med som handles på den offisielle listen på Oslo Børs.

1.2 Det Overtakende Selskapet

Navn: Altia Plc ("**Altia**" eller det "**Overtakende Selskapet**")

Organisasjonsnummer: 1505555-7

Selskapsform: Finsk allmennaksjeselskap (fi. *julkinen osakeyhtiö*)

Adresse: Kaapeliaukio 1, 00180 Helsinki, Finland

Forretningssted: Helsinki, Finland

Registermyndighet og dennes adresse: Den finske patent- og registreringsmyndigheten (fi. *Patentti-Ja Rekisterihallitus*), Sörnäisten rantatie 13 C, FI-00530 Helsinki, Finland (det "**Finske Handelsregisteret**")

Det Overtakende Selskapet er et finsk allmennaksjeselskap med aksjer som handles på den offisielle listen på Helsinkibørsen.

Det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet omtales heretter også enkeltvis som en "**Part**" og i fellesskap som "**Partene**" eller "**Selskapene Involvert i Fusjonen**", og det Overtakende Selskapet etter Fusjonen omtales heretter som det "**Kombinerte Selskapet**".

1.3 Det Kombinerte Selskapet

Selskapsopplysningene for det Kombinerte Selskapet vil være de samme som angitt ovenfor for det Overtakende Selskapet med unntak av selskapsnavnet som skal endres til Anora Group Plc. Det Kombinerte Selskapet skal ha forretningsadresse i Helsinki, Finland, og hovedkontorfunksjoner i Helsinki.

Det Kombinerte Selskapet skal fortsatt være notert på den offisielle listen på Nasdaq Helsinki. Partene vil søke å sikre at aksjene i det Kombinerte Selskapet eller depotbevis eller interesser som representerer aksjene i det Kombinerte Selskapet, alt etter hva som vil gjelde, blir sekundærnotert på Oslo Børs i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen eller så snart som mulig deretter, i en overgangsperiode på fire (4) måneder regnet fra den første handelsdagen for sekundærnoteringen på Oslo Børs, hvoretter aksjene i det Kombinerte Selskapet (eller depotbevis eller interesser som representerer aksjene i det Kombinerte Selskapet, alt etter hva som vil gjelde) skal strykes fra Oslo Børs. Styret i det Kombinerte Selskapet instrueres om å iverksette slettingen ved separat søknad til Oslo Børs.

Det Kombinerte Selskapets daglig leder vil være Pekka Tennilä, nåværende daglig leder i Altia.

2. BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN

Selskapene Involvert i Fusjonen har den 29. september 2020 inngått en avtale om sammenslåing av virksomhetene til Selskapene Involvert i Fusjonen gjennom en lovregulert grensekryssende fusjon av det Overdragende Selskapet inn i det Overtakende Selskapet i henhold til den Finske Aksjeselskapsloven, den Norske Allmennaksjeloven og denne Fusjonsplanen ("**Fusjonsavtalen**").

Fusjonen vil skape et vin- og brennevinselskap med en ledende tilstedeværelse i Norden og en relevant markedstilstedeværende i de baltiske landene. Det Kombinerte Selskapet vil ha en unik portefølje av ikoniske lokale regionale og globale vin- og brennevinsmerker. Dette kombinert med stor forbrukerinnsett og sterke innovasjonsevner vil gjøre det Kombinerte Selskapet i stand til oppnå vekst og møte endrede forbrukerbehov enda bedre. Det Kombinerte Selskapet vil tilby ett kontaktpunkt for kunder både "on- and off-trade". Videre vil den brede distribusjonstilstedeværelse i det sammensatte nordiske markedet og forbedret salgseksponering gjøre det Kombinerte Selskapet til en enda mer attraktiv partner.

Transaksjonen vil tillate det Kombinerte Selskapet å søke vekst og mer kraftfulle produktlanseringer både i og utenfor Norden. Det Kombinerte Selskapets attraktive merkevareportefølje har et betydelig eksportpotensial. Med en sterk kombinert kontantstrøm vil det Kombinerte Selskapet være en konkurransedyktig Nordeuropeisk aktør som kan søke ytterligere vekst også gjennom målrettede oppkjøp.

Fusjonen innebærer et stort skritt fremover med forventet økt effektivitet gjennom hele verdikjeden. Den vil tillate det Kombinerte Selskapet å forbedre sin kostnadsposisjon og jobbe for ytterligere effektivitetsgevinster på langt sikt. Transaksjonen vil også gi mer konkurransedyktige industrielle – og logistikk-virksomhetsenheter gjennom økte interne volumer. Sammenslåingen har som mål å nå EBITDA nettosynergier på rundt EUR 8-10 millioner årlig, som skal oppnås gjennom kostnadssynergier i innkjøp, produksjon, logistikk og SG&A, samt inntektssynergier fra hjemmemarkedene og internasjonalt. Selskapene forventer at det meste av synergiene vil oppnås innen omtrent to år fra gjennomføringen av Fusjonen. Sammenslåingen forventes også å skape langsiktige positive effekter som vil fortsette å materialisere seg også etter denne perioden.

Det vises til den offentlige kunngjøringen av Fusjonen for nærmere informasjon om dens begrunnelse og detaljer.

3. FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGENE I DET OVERDRAGENDE SELSKAPET OG DET OVERTAKENDE SELSKAPET

Styret i det Overdragende Selskapet og styret i det Overtakende Selskapet foreslår for de ekstraordinære generalforsamlingene i de respektive selskapene at Fusjonen i henhold til denne Fusjonsplanen godkjennes ("**Forslagene**").

De ekstraordinære generalforsamlingene i det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet som skal behandle Fusjonen forventes å avholdes i november 2020 på samme dato.

4. ENDRING AV DET OVERDRAGENDE SELSKAPETS VEDTEKTER

Gjeldende vedtekter for det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet er vedlagt denne Fusjonsplanen som henholdsvis Vedlegg 1A og Vedlegg 1B.

Som en del av Fusjonen og de vedtak som skal fattes av det Overtakende Selskapets ekstraordinære generalforsamling i den forbindelse, og med virkning fra og med gjennomføringen av Fusjonen, skal vedtektene i det Kombinerte Selskapets endres til å lyde slik det følger av Vedlegg 1C.

5. STYRE OG HONORAR

I henhold til de foreslåtte vedtektene til det Kombinerte Selskapet skal det Kombinerte Selskapet ha et styre som består av minimum tre (3) og maksimum åtte (8) medlemmer. Antall medlemmer i styret til det Kombinerte Selskapet skal bekreftes og styremedlemmene velges av den ekstraordinære generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet som behandler Fusjonen. Begge vedtak er avhengig av registrering av gjennomføringen av Fusjonen i det Finske Handelsregisteret. Tjenestetiden for disse styremedlemmene starter på det tidspunktet gjennomføringen av Fusjonen registreres i det Finske Handelsregisteret ("**Gjennomføringstidspunktet**") og opphører ved utløpet av den ordinære generalforsamlingen i det Kombinerte Selskapet i 2022. Som del av sin godkjenning av Fusjonen foreslår styret i det Overtakende Selskapet for den ekstraordinære generalforsamlingen en midlertidig endring av vedtektene som vil gjøre det mulig å la tjenestetiden for disse medlemmene av styret i det Kombinerte Selskapet å utløpe ved avslutningen av den ordinære generalforsamlingen i det Kombinerte Selskapet i 2022.

Aksjonærenes Nominasjonsråd i det Overtakende Selskapet, i samråd med valgkomiteen i det Overdragende Selskapet, foreslår for den ekstraordinære generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet som behandler Fusjonen at styret i det Kombinerte Selskapet skal bestå av åtte (8) medlemmer valgt av aksjonærene, og at: Michael Holm Johansen, nåværende medlem av styret i Arcus, betinget velges som leder av styret i det Kombinerte Selskapet, at Sanna Suvanto-Harsaae, nåværende medlem av styret i Altia, betinget velges som nestleder i styret i det Kombinerte Selskapet, at Jyrki Mäki-Kala og Torsten Steenhold, hver et nåværende medlem av styret i det Overtakende Selskapet, betinget velges til fortsatt å sitte i styret i det Kombinerte Selskapet, og at Kirsten Ægidius, Ingeborg Flønes og Nils Selte, alle nåværende medlemmer av styret i det Overdragende Selskapet, betinget velges som nye styremedlemmer i det Kombinerte Selskapet, alle med en tjenestetid som starter på Gjennomføringstidspunktet og opphører ved utløpet av den ordinære generalforsamlingen i det Kombinerte Selskapet i 2022.

I tillegg vil det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet følge regler for organisering av ansattes deltakelse i forbindelse med en lovregulert grensekryssende fusjon som beskrevet i punkt 12, som kan omfatte ordninger for å ha ansattrepresentanter i styret i det Kombinerte Selskapet.

Aksjonærenes Nominasjonsråd i det Overtakende Selskapet, i samråd med valgkomiteen i det Overdragende Selskapet, foreslår for den ekstraordinære generalforsamlingen av det Overtakende Selskapet som vedtar Fusjonen at honoraret som skal betales til de betingede valgte medlemmene i styret i det Kombinerte Selskapet vil være i tråd med beslutningene fattet av den ordinære generalforsamlingen i Altia avholdt den 4. juni 2020. Det årlige honoraret til medlemmer som er betinget valgt til styret i det Kombinerte Selskapet skal honoreres

proporsjonalt med lengden på deres tjenestetid. Honoraret til medlemmer av styret som potensielt nomineres av ansatte som ansatterepresentanter skal fastsettes av styret separat, men vil ikke under noen omstendighet være høyere enn honoraret til øvrige medlemmer av styret. Tjenestetiden til medlemmene av styret i det Overtakende Selskapet som ikke er betinget valgt til å fortsette å sitte i styret i det Kombinerte Selskapet for perioden som starter på Gjennomføringstidspunktet skal avsluttes på Gjennomføringstidspunktet.

Tjenestetiden for styremedlemmene i det Overdragende Selskapet skal opphøre på Gjennomføringstidspunktet.

Aksjonærenes Nominasjonsråd i det Overtakende Selskapet kan, i samråd med valgkomiteen i Overdragende Selskap, endre ovennevnte forslag vedrørende valg av medlemmer til styret i det Kombinerte Selskapet dersom en eller flere av ovennevnte personer ikke er tilgjengelig for valg på den ekstraordinære generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet som vedtar Fusjonen.

Styret i det Overtakende Selskapet kan i samråd med Aksjonærenes Nominasjonsråd i det Overtakende Selskapet og valgkomiteen i det Overdragende Selskapet om nødvendig innkalle til en generalforsamling etter den ekstraordinære generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet som behandler Fusjonen, for å vedta supplerings eller endring av sammensetningen av styret i det Kombinerte Selskapet eller deres honorar før Gjennomføringstidspunktet dersom et betinget valgt medlem av styret i det Kombinerte Selskapet dør, fratrer eller av andre grunner må erstattes av en annen person, eller hvis deres honorar av en eller annen grunn må endres.

Som del av sin godkjenning av Fusjonen foreslår Aksjonærenes Nominasjonsråd i det Overtakende Selskapet overfor den ekstraordinære generalforsamlingen et midlertidig avvik fra reglene for Aksjonærenes Nominasjonsråd i det Overtakende Selskapet valgkomité slik at dersom Gjennomføringstidspunktet skulle bli senere enn 1. juni 2021, vil medlemmene av valgkomiteen i det Kombinerte Selskapet bestemmes basert på de tre (3) største aksjonærene i det Kombinerte Selskapet på den tiende virkedagen etter Gjennomføringstidspunktet.

6. BYTTEFORHOLD

Fusjonen er basert på et bytteforhold som gjenspeiler en relativ verdi av Altia og Arcus på 53,5:46,5 ("**Bytteforholdet**"), i tillegg til et ekstra utbytte med et maksimalt totalbeløp på EUR 0,40 per aksje i Altia (tilsvarende ca. EUR 14 456 194 millioner) som vil betales til Altias aksjonærer før Fusjonen gjennomføres (det ekstra utbyttet kommer i tillegg til utbyttet på EUR 0.21 per aksje godkjent av den ordinære generalforsamlingen i Altia den 4. juni 2020 (tilsvarende ca. EUR 7 589 501,85 millioner) og som er gjenstand for betaling før utgangen av 2020).

Bytteforholdet er fastsatt på grunnlag av de vurderte relative verdsettelsene av det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet, ved bruk av alminnelig brukte verddivurderingsmetoder, inkludert markedsbasert verdsettelse og lønnsomhetsbidrag for Selskapene Involvert i Fusjonen.

Basert på deres respektive relative verdifastsettelse, som er underbygget av fairness opinions innhentet av styrene i det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet fra deres respektive finansielle rådgivere, har hvert av styrene i det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet konkludert med at verdsettelsene og Bytteforholdet er rimelig og at Fusjonen og Fusjonsvederlaget er i det respektive Overdragende Selskapets og det Overtakende Selskapets beste interesse og i deres respektive aksjonærers beste interesse.

7. FUSJONSVEDERLAG

7.1 Fusjonsvederlag

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet skal som fusjonsvederlag motta 0.4618 nye aksjer i det Kombinerte Selskapet ("**Vederlagsaksjene**") for hver aksje som eies i det Overdragende Selskapet per hver enkelt individuelle verdipapirkonto ("**Fusjonsvederlaget**"). Vederlagsaksjene utstedes til aksjonærene i det Overdragende Selskapet i forhold til hvor

mange aksjer de eide i det Overdragende Selskapet på en registreringsdato som vil fastsettes i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen.

Ingen Vederlagsaksjer vil bli utstedt for aksjer i det Overdragende Selskapet som eies av det Overdragende Selskapet selv eller av det Overtakende Selskapet.

På datoen for denne Fusjonsplanen er antallet utstedte og utestående aksjer i det Overdragende Selskapet 68 023 255, hvilket inkluderer 6 948 egne aksjer. Basert på situasjonen på datoen for denne Fusjonsplanen og det avtalte Bytteforholdet ville det totale antall aksjer i det Overtakende Selskapet som skal utstedes som Fusjonsvederlag være 31 409 930 aksjer.

Det er bare én aksjeklasse i det Overtakende Selskapet, og aksjene i det Overtakende Selskapet har ingen pålydende verdi.

Dersom antallet aksjer som mottas av en aksjonær i det Overdragende Selskapet (per hver enkelt verdipapirkonto) som Fusjonsvederlag er et brøkdeltall, skal brøkdelene avrundes ned til nærmeste hele aksje for å fastsette det antall Vederlagsaksjer som den aktuelle aksjonær skal motta. Brøkdelsrettigheter til nye aksjer i det Kombinerte Selskapet skal samles og omsettes offentlig på Helsinkibørsen eller Oslo Børs og vederlaget skal utdeles til aksjonærene i det Overdragende Selskapet som har rett til å motta slike brøkdelsrettigheter i forhold til deres beholdning av slike brøkdelsrettigheter. Eventuelle kostnader i forbindelse med salget og utdeling av brøkdelsrettigheter skal dekkes av det Overtakende Selskapet.

Med unntak av utbytte fra salget av mulige brøkdelsrettigheter, vil det vil ikke bli utbetalt noe annet kontantvederlag i forbindelse med Fusjonen.

7.2 Fordeling av Fusjonsvederlaget

Fordelingen av Fusjonsvederlaget vil bli basert på aksjebeholdningen i det Overdragende Selskapet på en registreringsdato som vil fastsettes i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen.

Det endelige totale antall aksjer i det Kombinerte Selskapet som skal utstedes som Fusjonsvederlag skal fastsettes på grunnlag av det antall aksjer i det Overdragende Selskapet som eies av aksjonærene i Overdragende Selskap, med unntak av aksjer som eies av det Overdragende Selskapet selv eller av det Overtakende Selskap, på en registreringsdato som vil fastsettes i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen. Dette totale antall aksjer som skal utstedes som Fusjonsvederlag skal avrundes ned til nærmeste hele aksje.

Det endelige antall aksjer som skal utstedes som Fusjonsvederlag kan bli påvirket av, blant annet, eventuelle endringer av antall utstedte og utestående aksjer i det Overdragende Selskap, for eksempel ved at det Overdragende Selskapet overfører eksisterende egne aksjer i henhold til eksisterende aksjebaserte incentivordninger før Gjennomføringstidspunktet.

7.3 Annet vederlag

Bortsett fra Fusjonsvederlaget og utbytte fra salg av brøkdelsrettigheter som beskrevet i dette punkt 7 ovenfor, skal det ikke utdeles noe annet vederlag til aksjonærene i det Overdragende Selskapet.

7.4 Aksjeopsjoner og andre rettigheter til aksjer i Overdragende Selskap

Det Overdragende Selskapet har utstedt enkelte aksjeopsjoner til sine ledende ansatte (aksjeopsjoner 2018, aksjeopsjoner 2019 og aksjeopsjoner 2020) ("**Opsjonsprogrammet**"). På datoen for denne Fusjonsplanen var 1 062 091 opsjoner 2018, 2 033 802 opsjoner 2019 og 2 508 879 opsjoner 2020 utestående og ville vært opptjent henholdsvis i april 2021, april 2022 og april 2023. Opsjonene har KPI-baserte opptjeningskriterier som må oppfylles helt eller delvis for å kunne utøves. Styret i Arcus har på grunn av Fusjonen besluttet å avslutte Opsjonsprogrammet med virkning fra gjennomføringen av Fusjonen og har avtalt med opsjonsinnehaverne at opsjonsinnehaverne skal kompenseres med en kontantbetaling etter gjennomføringen av Fusjonen. Basert på den justeringsmekanismen som gjelder der Arcus ikke er det overtakende selskapet, er antall utestående aksjeopsjoner redusert slik at antall

utestående opsjoner per datoen for denne planen er ingen (0) 2018 opsjoner, 476 437 2019 opsjoner og 339 163 2020 opsjoner ("**Opsjonene**"). Alle opsjonene faller bort ved gjennomføringen av Fusjonen og opsjonsinnehaverne vil motta et beløp på henholdsvis NOK 4,49, NOK 8,71 og NOK 11,06, respektivt, for hver av 2018 opsjonene, 2019 opsjonene og 2020 opsjonene. Det totale kompensasjonsbeløpet til opsjonsinnehaverne vil maksimalt utgjøre NOK 7 900 921.

8. UTDELING AV FUSJONSVEDERLAGET

Fusjonsvederlaget skal utdeles til aksjonærene i det Overdragende Selskapet på Gjennomføringstidspunktet eller så snart som mulig deretter.

Vederlagsaksjene kan bli utdelt i form av direkte eide aksjer i det Kombinerte Selskapet i verdipapirregisteret som driftes av Euroclear Finland Ltd., depotbevis eller interesser registrert i den norske Verdipapirsentralen (VPS) eller lignende ordninger. Partene vil søke en notering av det Kombinerte Selskapet på Oslo Børs og, i tilfelle av notering, skal det Kombinerte Selskapet legge til rette for at dagens aksjonærer i det Overdragende Selskapet skal kunne å eie og handle aksjer gjennom VPS-registrering av depotbevis, depotinteresser eller lignende ordninger som en standardvalg, eller, hvis mulig, direkte VPS-registrering av aksjer i det Kombinerte Selskapet. Dersom det Kombinerte Selskapets aksjer, depotbevis eller depotinteresser ikke blir notert på Oslo Børs, skal det Kombinerte Selskapet besørge og dekke kostnader for enhver aksjonær i det Overdragende Selskapet som ønsker, innen tre (3) måneder fra Gjennomføringstidspunktet, å bytte til å eie aksjer registrert i Euroclear Finland Ltd., enten gjennom en forvalterstruktur eller annen struktur som generelt er egnet for den gjeldende aksjonærbasen.

Vederlagsaksjene skal gi fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med det tidspunkt de registreres i det Finske Handelsregisteret.

9. OPSJONSRETTIGHETER OG ANDRE SÆRLIGE RETTIGHETER SOM GIR RETT TIL AKSJER

Aksjonærene i det Overdragende Selskapet har ingen særlige rettigheter som angitt den norske allmennaksjeloven § 13-26 (2) nr. 7 eller andre særlige rettigheter i det Overdragende Selskapet. Det er heller ingen slike rettigheter i det Overdragende Selskapet som angitt i den norske allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 og 11-12 (finansielle instrumenter) eller andre særlig rettigheter i det Overdragende Selskapet, bortsett fra visse aksjeopsjoner utstedt til nøkkelansatte som angitt i punkt 7.4 ovenfor.

10. AKSJEKAPITALEN I DET KOMBINERTE SELSKAPET

Aksjekapitalen i det Kombinerte Selskapet skal økes med EUR 1 019 621,64 i forbindelse med registreringen av gjennomføringen av Fusjonen i henhold til den regnskapsmessige behandlingen beskrevet i punkt 11.

11. BESKRIVELSE AV EIENDELER, GJELD OG EGENKAPITAL I DET OVERDRAGENDE SELSKAPET OG RELEVANTE FORHOLD FOR DERES VERDSETTELSE, VIRKNINGEN AV FUSJONEN PÅ BALANSEN TIL DET OVERTAKENDE SELSKAPET OG AV DEN REGNSKAPSMESSIGE BEHANDLINGS SOM SKAL BRUKES I FUSJONEN

Ved Fusjonen vil alle (herunder kjente, ukjente og betingede) eiendeler, gjeld og ansvar samt avtaler og forpliktelser og tilhørende rettigheter og forpliktelser i det Overdragende Selskapet, og alt som måtte tre i stedet for eller erstatte slike, overføres til det Kombinerte Selskapet i henhold til loven.

Det Overtakende Selskapet har mottatt tilsagn om tilstrekkelig backup-finansiering fra en anerkjent långiver i forbindelse med Fusjonen. Partene skal i forkant av gjennomføringen av Fusjonen i fellesskap bli enige om hvilke skritt som skal tas med hensyn til Partenes eksisterende finansieringsordninger, blant annet når det gjelder finansieringsordninger som vil bli overført til og videreført av det Kombinerte Selskapet og finansieringsordninger som skal refinansieres og/eller tilbakebetales og kanselleres.

Fusjonen skal gjennomføres ved bruk av kontinuitetsmetoden for fastsettelse av bokførte verdier for regnskapsmessige formål. Eiendeler og gjeld i gjennomføringsbalansen til det Overdragende Selskapet er regnskapsført til bokført verdi i passende eiendels- og gjeldsposter i det Overtakende Selskapets balanse i samsvar med den finske regnskapsloven (1336/1997, med endringer) og den finske regnskapsforordningen (1339/1997, med endringer), med unntak av postene knyttet til fordringer og forpliktelser mellom det Overtakende Selskapet og det Overdragende Selskapet, disse fordringene og forpliktelsene vil elimineres i forbindelse med Fusjonen.

Det Overtakende Selskapets egenkapital skal fastsettes i Fusjonen ved anvendelse av kontinuitetsmetoden slik at beløpet som tilsvarer bokført verdi av netto eiendeler i det Overdragende Selskapet skal bokføres som reservert innskutt egenkapital i det Overtakende Selskapet, med unntak av økningen av aksjekapitalen, som beskrevet i punkt 10.

En beskrivelse av eiendelene, gjelden og egenkapitalen i det Overdragende Selskapet og en illustrasjon av den indikative balansen til det Overtakende Selskapet etter Fusjonen er vedlagt Fusjonsplanen som Vedlegg 2.

De endelige effektene av Fusjonen for det Overtakende Selskapets balanse fastsettes i tråd med omstendighetene og de lover og reguleringer som gjelder for utarbeidelse av regnskaper i Finland (de "**Finske Regnskapsstandardene**") på Gjennomføringstidspunktet for Fusjonen.

12. ANSATTES DELTAKELSE I FUSJONSPROSESSEN OG SANNSYNLIGE VIRKNINGER AV FUSJONEN FOR DE ANSATTE

De ansatte i det Overdragende Selskapet skal overføres til det Overtakende Selskapet i forbindelse med gjennomføring av Fusjonen i henhold til loven som såkalte gamle ansatte. Det Overtakende Selskapet skal påta seg de forpliktelser som oppstår fra ansettelses- og tjenesteforholdene til de de ansatte som overføres og de tilknyttede ytelsene som gjelder på Gjennomføringstidspunktet.

De ansatte i datterselskapene og de tilknyttede selskapene til det Overdragende Selskapet blir ikke direkte berørt av Fusjonen da deres ansettelsesforhold fortsatt vil bli værende hos deres nåværende arbeidsgivere og ikke overføres til en ny arbeidsgiver. Stillingen til daglig leder i Det Overdragende Selskapet vil opphøre senest ved gjennomføring av Fusjonen. Utover dette skal ingen av ansettelses- eller tjenesteforholdene inngått med de ansatte i det Overdragende Selskapet, det Overtakende Selskapet, eller deres datterselskaper eller tilknyttede selskaper opphøre som følge av transaksjonen.

Enhver forpliktelse vedrørende informasjon eller konsultasjon, i den grad disse kan kreves under gjeldende lover, forskrifter og kollektive forhandlingsavtaler, herunder men ikke begrenset til, den finske loven om samarbeid i foretak (334/2007) og kapittel 16 i den norske arbeidsmiljøloven nr. 62 av 17. juni 2005, som implementerer direktiv 2001/23/EC av 12. mars 2001, skal overholdes. Hver av Partene skal overholde alle lovkrav vedrørende overføring av ansatte og koordinere med den andre Parten om hvilke tiltak som må iverksettes i den forbindelse.

Det Overtakende Selskapet har per signeringsdatoen for denne Fusjonsplanen ingen ansattrepresentanter i styret, mens det Overdragende Selskapet har tre (3) ansattrepresentanter i styret basert på en konsernordning som omfatter det Overdragende Selskapets norske datterselskaper, i henhold til gjeldende lov, avtale og en avgjørelse fra den tidligere norske Bedriftsdemokratineemnda. Det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet vil overholde reglene for ansattrepresentasjon for lovregulert fusjon over landegrensene, noe som blant annet kan omfatte ordninger for å ha ansattrepresentanter i styret i det Kombinerte Selskapet.

Siden det Kombinerte Selskapet vil ha forretningssted i Finland, vil det være underlagt finske regler om ansattrepresentasjon. Den finske loven om ansattrepresentasjon i selskapers forvaltning (725/1990) og den finske loven om arbeidstakerinnflytelse i europeiske selskaper (SE) (758/2004) som referert til der, som implementer direktiv 2005/56/EF fra Europaparlamentet og Rådet av 26. oktober 2005, fastsetter reglene for ansattrepresentasjon i forbindelse med en grensekryssende fusjon. I henhold til forannevnte

lover skal Partene, med mindre Partene treffer en felles beslutning om å anvende de såkalte standardreglene fastsatt i den finske loven om ansatterepresentasjon i selskapenes forvaltning § 9b og de relevante paragrafene i den finske loven om arbeidstakerinnflytelse i europeiske selskaper, innlede forhandlinger med de ansattes særskilte forhandlingsorgan vedrørende de ansattes deltakelse i det Kombinerte Selskapet.

Ansatterepresentasjon i styrene til datterselskapene til Selskapene Involvert I Fusjonen vil fortsette eller bli opprettet i henhold til gjeldende lover og forskrifter i hver enkelt jurisdiksjon.

I den grad nedbemanning eller andre tiltak skulle bli vurdert i fremtiden, vil det avholdes separate drøftelser og/eller konsultasjoner med det Kombinerte Selskapets ansatte og/eller deres representanter i tråd med gjeldende lover, forskrifter og tariffavtaler i hver enkelt jurisdiksjon.

13. FORHOLD UTENFOR ORDINÆR FORRETNINGSVIRKSOMHET

Fra og med datoen for denne Fusjonsplanen og frem til gjennomføringen av Fusjonen skal hver av Partene fortsette å drive sin virksomhet på ordinær måte og på en måte som er konsistent med den aktuelle Partens tidligere praksis, med mindre Partene uttrykkelig avtaler noe annet i tråd med bestemmelsene i Fusjonsavtalen.

Styret i det Overtakende Selskapet foreslår for den ekstraordinære generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet som skal behandle Fusjonen at styret i det Overtakende Selskapet gis fullmakt til å vedta utbetaling av ekstra utbytte på maksimalt EUR 0,40 per aksje, i tillegg til fullmakten fra den ordinære generalforsamlingen i det Overtakende Selskapet den 4. juni 2020 til å vedta utbetaling av utbytte med et maksimalt totalbeløp på EUR 0,21 per aksje innen utgangen av 2020, til aksjonærene i det Overtakende Selskapet før Gjennomføringstidspunktet (med et samlet maksimalt totalbeløp på EUR 0,61 per aksje, som utgjør ca. EUR 22 045 695,85, "**Pre-Gjennomføringsutbyttet**").

Styret i det Overdragende Selskapet har til hensikt å foreslå for den ekstraordinære generalforsamling i det Overdragende Selskapet at det gjennomføres en endring av det Overdragende Selskapets selskapsstruktur før gjennomføring av Fusjonen for å etablere et nytt holding selskap, Arcus Holding AS, for aktivitetene i Arcus-konsernet. Denne interne reorganiseringen vil gjennomføres ved en fisjon av Arcus hvor hovedsakelig alt av Arcus' eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til et nyopprettet datterselskap, Arcus NewCo AS, og en parallell trekantfusjon av Arcus NewCo AS inn i Arcus Holding AS, som resulterer i at hovedsakelig alt av Arcus' eksisterende eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Arcus vil bli eiet av Arcus Holding AS ("**Reorganiseringen**"). For å legge til rette for fisjonen i Reorganiseringen vil Arcus foreslå å øke pålydende verdi på hver Arcus aksje fra NOK 0,02 til 5,00 NOK ved en fondsemisjon ("**Fondsemisjonen**"). Etter gjennomføringen av Reorganiseringen og Fusjonen vil Arcus Holding AS være et heleid datterselskap av det Kombinerte Selskapet og fungere som et holdingselskap for den norske delen av det kombinerte konsernet.

Bortsett fra i forbindelse med Reorganiseringen og Fondsemisjonen i det Overdragende Selskapet, det årlige aksjesparingsprogrammet for ansatte i det Overdragende Selskapet, det aksjebaserte incentivprogrammet i det Overtakende Selskapet, og utdeling av Pre-Gjennomføringsutbytte fra det Overtakende Selskapet til sine aksjonærer, skal det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet i løpet av prosessen for Fusjonen ikke vedta noe (uavhengig av hvorvidt slike saker er ordinære eller ekstraordinære) som kan påvirke egenkapitalen eller antall utestående aksjer i det aktuelle selskapet, herunder, men ikke begrenset til, utstedelse eller innløsning av aksjer, erverv eller salg av egne aksjer, utdeling av utbytte, endring av aksjekapital eller andre sammenlignbare handlinger, eller foreta eller forplikte seg til å foreta noen slike handlinger, med mindre Partene uttrykkelig avtaler noe annet.

14. KAPITALLÅN

Verken det Overdragende Selskapet eller det Overtakende Selskapet har utstedt noen kapitallån som definert i den Finske Aksjeselskapsloven kapittel 12, § 1.

15. AKSJEBEHOLDNING MELLOM DET OVERDRAGENDE SELSKAPET OG OVERTAKENDE SELSKAP

På datoen for denne Fusjonsplanen eier ikke det Overdragende Selskapet eller dets datterselskaper, og samtykker til ikke å erverve og sørge for at dets datterselskaper ikke erverver, noen aksjer i det Overtakende Selskapet, og det Overtakende Selskapet eier ikke, og samtykker til å ikke erverve og sørge for at dets datterselskaper ikke erverver, noen aksjer i det Overdragende Selskap, med mindre Partene uttrykkelig skriftlig avtaler noe annet.

På datoen for denne Fusjonsplanen eier det Overdragende Selskapet 6 948 egne aksjer. Ingen av Selskapene Involvert I Fusjonen har noe morselskap.

16. VIRKSOMHETSPANT

På datoen for denne Fusjonsplanen foreligger det ingen virksomhetspant som definert i den finske lov om foretakslån (634/1984, med endringer) tilknyttet eiendelene i verken det Overdragende Selskapet eller det Overtakende Selskapet.

17. SPESELLE FORDELER OG RETTIGHETER I FORBINDELSE MED FUSJONEN

Med unntak av det som er angitt nedenfor, skal ingen spesielle fordeler eller rettigheter, slik dette forstås i den Finske Aksjeselskapslovens og den Norske Allmennaksjelovens, gis i forbindelse med Fusjonen til noen av styremedlemmene, de daglige lederne eller revisorene i det Overdragende Selskapet eller det Overtakende Selskap, eller til revisorene som har utstedt sakkyndige redegjørelser for denne Fusjonsplanen til det Overdragende Selskapet eller Overtakende Selskapet.

Administrerende direktør i det Overtakende Selskapet har en rett til en transaksjonsbonus på maksimalt 70% av sin årlige grunnlønn og en retensjonsbonus på maksimalt 70% av sin årlige grunnlønn.

Daglig leder av det Overdragende Selskapet har rett til en transaksjonsbonus som tilsvarer 8,5 måneder av hans grunnlønn og en ytterligere transaksjonsbonus som tilsvarer 6 måneder av hans grunnlønn ved en vellykket gjennomføring av Fusjonen. Sistnevnte beløp vil gradvis nedjusteres for det tilfelle at den daglige lederen skulle si opp før gjennomføringen av Fusjonen.

Vederlaget til revisorene som avgir sakkyndige redegjørelser til denne Fusjonsplanen foreslås betalt i henhold til en regning godkjent av styret i henholdsvis det Overtakende Selskapet og i det Overdragende Selskapet.

18. REGISTRERING AV GJENNOMFØRINGEN AV FUSJONEN OG VILKÅRENE FOR SLIK REGISTRERING

Forutsatt godkjenning av de nødvendige vedtakene i de respektive ekstraordinære generalforsamlingene, forplikter hver av Partene, herunder styrene i Selskapene Involvert I Fusjonen, seg til å sørge for at de nødvendige vedtak fattes, og at det treffes tiltak for å legge til rette for Fusjonen. Mer spesifikt skal Partene straks etter signeringstidspunktet for Fusjonsplanen:

- (a) sørge for at Fusjonsplanen meldes til det Norske Foretaksregisteret i henhold til den Norske Allmennaksjeloven § 13-25 (2) nr. 5, jf. § 13-13 og til det Finske Handelsregisteret i henhold til den Finske Aksjeselskapsloven kapittel 16 § 24;
- (b) gjøre Fusjonsplanen tilgjengelig for Partenes respektive aksjonærer i henhold til henholdsvis den Finske Aksjeselskapsloven og den Norske Allmennaksjeloven; og
- (c) innkalle til ekstraordinære generalforsamlinger i Selskapene Involvert I Fusjonen for deres respektive godkjennelser av Fusjonen i henhold til Fusjonsplanen.

Betinget av vilkårene angitt i punkt 22 i denne Fusjonsplanen vil Fusjonen bli gjennomført når det Finske Handelsregisteret har registrert Fusjonen i det Finske Handelsregisteret i henhold til den Finske Aksjeselskapsloven kapittel 16 § 25, hvorved rettsvirkningene av Fusjonen trer

i kraft i henhold til den Finske Aksjeselskapsloven kapittel 16 § 27 første ledd. Planlagt Gjennomføringstidspunkt, dvs. den planlagte dato for registrering av gjennomføringen av Fusjonen, er 1 April 2021 (faktisk registreringstidspunkt ca. kl. 00:01:01). Planlagt Gjennomføringstidspunkt er ikke bindende, og faktisk Gjennomføringstidspunkt kan være før eller etter ovennevnte dato.

Styrene i Selskapene Involvert I Fusjonen skal være forpliktet til å melde gjennomføring av Fusjonen til det Finske Handelsregisteret og det Norske Foretaksregisteret uten unødige opphold etter at alle vilkår for Fusjonen angitt i punkt 22 i denne Fusjonsplanen er oppfylt eller behørig frafalt, med anmodning om at Fusjonen registreres.

Styrene i Selskapene Involvert i Fusjonen kan i fellesskap vedta å ikke gjennomføre Fusjonen, både før og etter at de ekstraordinære generalforsamlingene i De Involverte Selskapene har vedtatt Fusjonen.

På datoen for registrering av gjennomføringen av Fusjonen i det Finske Handelsregisteret skal alle eiendeler, forpliktelser og gjeld i det Overdragende Selskapet anses å være overført til det Kombinerte Selskapet, og det Overdragende Selskapet skal samtidig oppløses. Styret i det Overtakende Selskapet kan likevel etter eget skjønn bestemme å opprettholde en filial av for det Kombinerte Selskapet i Norge etter oppløsningen av Arcus.

19. REGNSKAPSMESSIG VIRKNINGSTIDSPUNKT

Fusjonen ventes å bli gjennomført med regnskapsmessig virkning fra og med Gjennomføringstidspunktet og fra Gjennomføringstidspunktet vil transaksjonene i det Overdragende Selskapet bli regnskapsmessig behandlet som det Kombinerte Selskapets transaksjoner.

20. REGNSKAPENE SOM HAR DANNET GRUNNLAG FOR FASTSETTELSEN AV VILKÅRENE FOR FUSJONEN

Vilkårene for Fusjonen er basert på det Overdragende Selskapets årsregnskap per 31. desember 2019, det Overtakende Selskapets årsregnskap per 31. desember 2019 samt begge selskapers halvårsrapporter per 30. juni 2020, alle vedlagt som Vedlegg 3A.

Årsregnskapet til det Overdragende Selskapet er utarbeidet i henhold til den norske regnskapsloven av 17. juli 1998 nr. 56 (med endringer). Årsregnskapet til det Overtakende Selskapet er utarbeidet i henhold til den finske regnskapsloven (1336/1997, med endringer).

Det konsoliderte konsernregnskapet til Selskapene Involvert I Fusjonen er utarbeidet i henhold til "International Financial Reporting Standards" (IFRS) som vedtatt i henhold til Europaparlaments- og rådsforordning (EF) nr. 1606/2002.

Konsernregnskapene til det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet per 31. desember 2018 og 2017 er vedlagt som Vedlegg 3B.

21. NOTERING AV DE NYE AKSJENE I DET OVERTAKENDE SELSKAPET OG STRYKING AV AKSJENE I DET OVERDRAGENDE SELSKAP FRA NOTERING

Det Overtakende Selskapet skal søke om notering av Vederlagsaksjene som skal utstedes av Det Overtakende Selskapet på Helsinkibørsen. Partene vil søke å sikre at aksjene i det Kombinerte Selskapet eller eventuelle depotbevis eller interesser som representerer aksjene i det Kombinerte Selskapet, alt etter hva som vil gjelde, blir gjenstand for sekundærnotering på Oslo Børs i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen eller så snart som mulig deretter, for en overgangsperiode på fire (4) måneder regnet fra første dag av sekundærnoteringen på Oslo Børs, hvoretter aksjene i det Kombinerte Selskapet (eller depotbevis eller interesser som representerer aksjene i det Kombinerte Selskapet, alt etter hva som vil gjelde) skal strykes fra Oslo Børs. Styret i det Kombinerte Selskapet instrueres til å iverksette slettingen ved separat søknad til Oslo Børs.

I forbindelse med Fusjonen, noteringen av Vederlagsaksjene og sekundærnoteringen på Oslo Børs vil et fusjonsprospekt bli publisert av det Overtakende Selskapet forut for de

ekstraordinære generalforsamlingene henholdsvis i det Overtakende Selskapet og det Overdragende Selskapet som skal behandle Fusjonen. Noteringen av og handelen med Vederlagsaksjene skal starte på Gjennomføringstidspunktet eller så snart som mulig deretter.

Handel i aksjene i det Overdragende Selskapet på Oslo Børs forventes å være avsluttet ved utgangen av siste handelsdag før Gjennomføringstidspunktet og noteringen av aksjene i det Overdragende Selskapet på Oslo Børs forventes opphørt senest fra og med Gjennomføringstidspunktet.

22. VILKÅR FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av Fusjonen er for hvert av Selskapene Involvert I Fusjonen betinget av oppfyllelse av eller, i den grad gjeldende lov tillater det, frafall av følgende vilkår:

- (a) godkjenning av Fusjonen på de ekstraordinære generalforsamlingene i Selskapene Involvert I Fusjonen;
- (b) godkjenning av Pre-Gjennomføringsutbytte til aksjonærene i det Overtakende Selskapet og at slik utdeling har blitt gjennomført;
- (c) konkurransegodkjenninger og myndighetsgodkjenninger er innhentet i henhold til Fusjonsavtalen;
- (d) det Overtakende Selskapet har fått skriftlige bekreftelser fra Helsinkibørsen om at noteringen av Vederlagsaksjene vil finne sted umiddelbart etter gjennomføringen av Fusjonen;
- (e) finansieringen som er nødvendig i forbindelse med Fusjonen er i all hovedsak tilgjengelig i henhold til etter- Gjennomføringen finansieringsordningene som nærmere regulert i Fusjonsavtalen;
- (f) ikke noe tilfelle av mislighold knyttet til finansiell gjeld i noen av Partene, har inntrådt og fortsetter, eller med rimelig sannsynlighet vil inntre som et resultat av gjennomføring, hvis styrene i begge Selskapene i god tro, vurderer det slik at et slikt tilfelle av mislighold med rimelighet må forventes å ha vesentlig negativ effekt på det Kombinerte Selskapet;
- (g) ingen vesentlig negativ effekt har inntrådt på eller etter signeringsdatoen for Fusjonsavtalen ("**Signeringsdatoen**") eller at ingen av Selskapene Involvert I Fusjonen har, på eller etter Signeringsdatoen, mottatt informasjon om at en vesentlig negativ effekt har inntrådt før Signeringsdatoen som tidligere har vært ukjent for den;
- (h) Partene har i alle vesentlige henseender overholdt sine respektive forpliktelser etter Fusjonsavtalen, herunder oppfylt alle sine forpliktelser til å oppfylle lovpålagte krav vedrørende Fusjonen og dens gjennomføring i henhold til den Finske Aksjeselskapsloven og den Norske Allmennaksjeloven; og
- (i) Fusjonsavtalen gjelder fortsatt og har ikke blitt sagt opp.

Hvert av styrene i Selskapene Involvert I Fusjonen har rett til etter eget skjønn og uten godkjenning fra den ekstraordinære generalforsamlingen, i den grad gjeldende lov tillater det, å frafalle ethvert vilkår for gjennomføring angitt ovenfor på vegne av henholdsvis det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet.

Videre kan Fusjonsavtalen sies opp med umiddelbar virkning før gjennomføringen av Fusjonen kun i følgende tilfeller:

- (a) ved gjensidig skriftlig samtykke med behørig fullmakt fra styrene i Selskapene Involvert I Fusjonen;
- (b) av hver av Partene dersom (a) vilkårene for gjennomføring av Fusjonen ikke er oppfylt innen den endelige tidsfristen inntatt i Fusjonsavtalen eller (b) det blir klart (inkludert, men uten begrensninger, som følge av en vesentlig negativ effekt som ikke kan avhjelpes, som forekommer, vises eller meddeles til den andre Parten etter Signeringsdatoen, eller på grunn av at en Part unnlater å oppfylle sine forpliktelser og

dette resulterer i at gjennomføringen mislykkes) at gjennomføring ikke kan finne sted innen tidsfristen uavhengig av hvilke tiltak Partene gjør, men forutsatt at retten i (a) og (b) til oppsigelse ikke gjelder for den Part hvis unnlattelse av å oppfylle en forpliktelse etter Fusjonsavtalen har ført til at gjennomføringen ikke kunne finne sted innen slik dato;

- (c) av hver av Partene, dersom en av eller begge de respektive ekstraordinære generalforsamlingene i Selskapene Involvert I Fusjonen ikke har behandlet vedtakene vedrørende godkjenning av Fusjonen innen fire måneder etter registreringen av Fusjonsplanen i det Finske Handelsregisteret eller hvis under behandlingen i de ekstraordinære generalforsamlingene ikke har blitt behørig godkjent;
- (d) av hver av Partene hvis et offentlig organ (herunder, men ikke begrenset til, en konkurransemyndighet) har gitt et påbud eller iverksatt reguleringer som ikke kan påklages og som med endelig virkning forbyr gjennomføringen; og
- (e) av den ikke-misligholdende Part ved mislighold fra den andre Parten av en garanti gitt i henhold til Fusjonsavtalen, forutsatt at slikt mislighold har resultert i eller med rimelighet kan antas å resultere i, en vesentlig negativ effekt i henhold til Fusjonsavtalen.

23. SEKUNDÆRE FORRETNINGSNAVN

I forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen er sekundære forretningsnavn angitt i Vedlegg 4 registrert på det Kombinerte Selskapet.

24. FUSJONSRAPPORT

Styrene i Selskapene Involvert I Fusjonen skal utarbeide en fusjonsrapport i henhold til den Norske Allmennaksjeloven § 13-27 og den Finske Aksjeselskapsloven kapittel 16 § 22.

25. SPRÅKVERSJONER

Denne Fusjonsplanen er utarbeidet og utstedt på engelsk. Partene skal sørge for finske og norske oversettelser. I tilfelle motstrid mellom den engelske, finske og norske versjonen, skal den engelske versjonen gjelde.

26. GENERELT

Gjennom vedtagelsen av Fusjonsplanen gir generalforsamlingene styrene i det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet fullmakt til i fellesskap å gjennomføre eventuelle mindre endringer i Fusjonsplanen, forutsatt at dette ikke fører til skade eller ulempe for selskapene, deres kreditorer eller aksjonærene.

Denne Fusjonsplanen er underlagt og skal fortolkes i henhold til norsk og finsk rett etter hva som er relevant, uten å gi effekt til noen lovvalgs eller lov-konflikt regler (det være seg i Norge, Finland eller noen annen jurisdiksjon) som kan medføre anvendelse av lovene i en annen jurisdiksjon enn Norge eller Finland.

Enhver tvist, uoverensstemmelse eller krav mellom Partene vedrørende denne Fusjonsplanen skal avgjøres ved voldgift i henhold til voldgiftsreglene til det finske handelskammeret. Det skal være tre (3) voldgiftsdommere. Altia skal oppnevne én (1) voldgiftsdommer, og Arcus skal oppnevne én (1) voldgiftsdommer. Hvis en av Partene ikke lykkes i å oppnevne en voldgiftsdommer, skal det finske handelskammerets voldgiftsinstitutt foreta oppnevningen på anmodning fra den andre Parten. Den tredje voldgiftsdommeren, som skal være voldgiftsrettens leder, skal oppnevnes av det finske handelskammerets voldgiftsinstitutt med mindre de to partsoppnevnte voldgiftsdommerne blir enige om oppnevningen av voldgiftsrettens leder innen fjorten (14) dager etter oppnevningen av den siste partsoppnevnte voldgiftsdommeren. Voldgiftssaken skal føres i Helsinki, Finland. Voldgiftsspråket skal være engelsk.

Denne Fusjonsplanen er utferdiget i to (2) identiske eksemplarer, ett (1) for det Overdragene Selskap og ett (1) for det Overtakende Selskap.

[Signatursider følger]

Helsinki, 29 september 2020

ALTIA PLC

Med fullmakt fra styret i Altia Plc

Av: _____
Navn: Sanna Suvanto-Harsaae
Tittel: Styrets leder

Den 29 september 2020

ARCUS ASA

Michael Holm Johansen
Styremedlem

Leena Maria Saarinen
Styremedlem

Ann-Beth Nina Johannesen Freuchen
Styremedlem

Nils Kloumann Selte
Styremedlem

Carl Erik Hagen
Styremedlem

Ingeborg Flønes
Styremedlem

Kirsten Ægidius
Styremedlem

Erik Hagen
Styremedlem
(ansattrepresentant)

Ann Therese Elisabeth Jacobsen
Styremedlem
(ansattrepresentant)

Anne-Marie Flåten
Styremedlem
(ansattrepresentant)

Vedlegg til Fusjonsplanen

Vedlegg 1A	Gjeldende vedtekter til det Overdragende Selskapet
Vedlegg 1B	Gjeldende vedtekter til det Overtakende Selskapet
Vedlegg 1C	Utkast til endrede vedtekter for det Kombinerte Selskapet
Vedlegg 2	Beskrivelse av eiendeler, gjeld og egenkapital og verdsettelse av det Overdragende Selskapet og den foreløpige presentasjonen av balansen i det Kombinerte Selskapet.
Vedlegg 3A	Regnskaper for det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet per 31. desember 2019 og halvårsrapporter for begge selskaper per 30. juni 2020.
Vedlegg 3B	Regnskaper for det Overdragende Selskapet og det Overtakende Selskapet per 31. desember 2018 og 2017.
Vedlegg 4	Sekundære virksomhetsnavn

VIKTIG INFORMASJON

Distribusjon av dette dokumentet kan være begrenset ved lov, og personer som kommer i besittelse av dokumenter eller annen informasjon omtalt her, bør sette seg inn i og overholde slike restriksjoner. Innholdet i dette dokumentet er ikke ment for offentliggjøring eller distribusjon, helt eller delvis, direkte eller indirekte, i eller til Australia, Canada, Hong Kong, Japan, Sør-Afrika eller noen annen jurisdiksjon der slik offentliggjøring eller distribusjon vil være i strid med gjeldende lover eller regler eller der det kreves at tilleggsdokumenter utarbeides eller registreres eller at det treffes tiltak i tillegg til kravene etter finsk rett. Enhver unnlattelse av å overholde disse restriksjonene kan utgjøre brudd på verdipapirlovgivningen i en slik jurisdiksjon. Dette dokumentet er ikke rettet til, og er ikke ment for distribusjon til eller bruk av noen person eller enhet som er statsborger eller hjemmehørende eller lokalisert på noe sted eller i noen stat, land eller annen jurisdiksjon der slik distribusjon, offentliggjøring, tilgjengelighet eller bruk ville være i strid med lovgivningen, eller ville kreve registrering eller lisens innen slik jurisdiksjon.

Altia er et finsk selskap og Arcus er et norsk selskap. Transaksjonen, herunder informasjonen som distribueres i forbindelse med fusjonen og relaterte aksjonærstemmer, er underlagt informasjons, tidsfrister og prosedyrekrav i et annet land enn USA, og som er forskjellige fra kravene i USA. Den finansielle informasjonen som er inntatt i eller omtalt i dette dokumentet har blitt utarbeidet i samsvar med IFRS, og er ikke nødvendigvis sammenlignbare med amerikanske selskapers regnskapsstandarder, årsregnskaper eller finansielle informasjon til amerikanske selskaper eller gjeldende i USA.

Det kan være vanskelig for Arcus' amerikanske aksjonærer å håndheve sine rettigheter og eventuelle krav de måtte ha i henhold til amerikanske føderale eller delstatslover, siden Altia og Arcus ikke er lokalisert i USA, og alle eller noen av deres ledere og styremedlemmer er bosatt i andre jurisdiksjoner enn USA. Det kan være vanskelig å tvinge et utenlandsk selskap og dets tilknyttede selskaper til å rette seg etter en dom fra en amerikansk domstol. Amerikanske aksjonærer i Arcus vil kanskje ikke kunne gå til søksmål mot Altia eller Arcus eller deres respektive ledere og styremedlemmer i en domstol utenfor USA for overtredelser av amerikanske lover, herunder føderale verdipapirlover, eller det kan i hvert fall vise seg vanskelig å bevise slike krav. Videre kan det være vanskelig å tvinge Altia eller Arcus og deres tilknyttede selskaper til å underlegge seg en amerikansk domstols jurisdiksjon. I tillegg er det betydelig tvil knyttet til tvangskraften i et fremmed land i originale søksmål, eller i søksmål for håndhevelse av dommer fra amerikanske domstoler, basert på bestemmelsene om sivilrettslig ansvar i amerikanske føderale verdipapirlover.

Dette dokumentet utgjør ikke noen innkalling til ekstraordinær generalforsamling eller et fusjonsprospekt, og som sådan utgjør det ikke eller er en del av og skal ikke tolkes som, et tilbud om å selge, eller en oppfordring eller invitasjon til å kjøpe, erverve eller tegne seg for noen verdipapirer eller en oppfordring til å innlede investeringsaktivitet. Enhver avgjørelse vedrørende den foreslåtte fusjonen av Arcus inn i Altia bør treffes utelukkende på grunnlag av opplysningene i de faktiske innkallingene til ekstraordinær generalforsamling i Arcus og Altia, og fusjonsprospektet knyttet til fusjonen, samt en uavhengig analyse av innholdet i disse. Du bør konsultere fusjonsprospektet for mer fullstendig informasjon om Altia, Arcus, deres respektive datterselskaper, deres respektive verdipapirer og fusjonen.

Ingen del av dette dokumentet eller det faktum at det distribueres, skal kunne danne grunnlag for eller skal kunne påberopes i forbindelse med noen kontrakt eller forpliktelse eller investeringsbeslutning. Innholdet i dette dokumentet har ikke blitt uavhengig verifisert. Det gis ingen garantier eller løfter, verken eksplisitt eller implisitt, når det gjelder, og ingen skal kunne basere seg på, rimeligheten, nøyaktigheten, fullstendigheten eller riktigheten av den informasjon eller de meninger som dokumentet inneholder. Verken Altia eller Arcus eller noen av deres respektive tilknyttede selskaper, rådgiver eller representanter eller noen annen person skal på noen måte være ansvarlig for (basert på uaktsomhet eller annet) for noe tap som allikevel måtte oppstå som følge av bruk av dette dokumentet eller dets innhold eller som på annen måte oppstår i forbindelse med dette dokumentet. Enhver person må stole på sin egen undersøkelse og analyse av Altia, Arcus, deres respektive verdipapirer og fusjonen, herunder hvilke fordeler og ulemper som er involvert. Transaksjonen kan få skattemessige konsekvenser for Arcus' aksjonærer, som bør søke egen skatterådgivning.

Verdipapirene omtalt i dette dokumentet har ikke vært, og vil ikke bli, registrert i henhold til den amerikanske verdipapirloven av 1933, med endringer ("Den Amerikanske Verdipapirloven") eller verdipapirlovene i noen stat i USA (som definert i forskrift S under Den Amerikanske Verdipapirloven)

og kan ikke tilbys, selges eller leveres, direkte eller indirekte, i eller til USA uten registrering, unntagen i henhold til et unntak fra, eller i en transaksjon som ikke er underlagt, registreringskravene i Den Amerikanske Verdipapirloven og i overensstemmelse med gjeldende delstats- og andre verdipapirlover i USA. Dette dokumentet utgjør ikke noe tilbud om å selge eller oppfordring til å kjøpe noen av aksjene i USA. Eventuelt tilbud eller salg av nye Altia-aksjer i USA i forbindelse med fusjonen kan gjøres i henhold til unntaket fra registreringskravene i Den Amerikanske Verdipapirloven som foreskrevet i dens regel 802.

De nye aksjene i Altia har ikke vært og vil ikke bli notert på en amerikansk verdipapirbørs eller i noe handelssystem mellom meglere i USA. Verken Altia eller Arcus har til hensikt å legge til rette for et marked for de nye aksjene i Altia i USA.

De nye aksjene i Altia har ikke blitt godkjent eller avvist av U.S. Securities and Exchange Commission, noen verdipapirkommisjon i noen amerikansk delstat eller noe annet reguleringsorgan i USA, og ingen av de foran nevnte myndighetene har kommentert, eller godkjent, fusjonen eller dette dokumentets nøyaktighet eller hensiktsmessighet. Enhver påstand om det motsatte er en straffbar handling i USA.