

(Kontoroversettelse. Denne fusjonsplanen er forberedt på engelsk. Ved eventuell motstrid mellom den engelske og norske versjonen, skal den engelske versjonen ha forrang.)

FUSJONSPLAN

FOR FUSJON MELLOM

ASSURANCEFORENINGEN SKULD (GJENSIDIG)
(SOM OVERTAKENDE SELSKAP)

OG

SKULD MARINE AGENCY (SMA) AS
(SOM OVERDRAGENDE SELSKAP)

www.bahr.no

1. FUSJONSPARTER

- 1.1 Det overdragende selskap: **Skuld Marine Agency (SMA) AS ("SMA")**
Org.no.: 832 925 012
Forretningskommune: Oslo
Adresse: Rådhusgata 27, 0158 OSLO
- 1.2 Det overtakende selskap: **Assuranceforeningen Skuld (Gjensidig) ("Skuld")**
Org.no.: 938 419 531
Forretningskommune: Oslo
Adresse: Rådhusgata 27, 0158 OSLO

2. BAKGRUNN FOR FUSJONEN

Skuld eier samtlige aksjer i SMA.

Bakgrunnen for fusjonen mellom Skuld og SMA er å forenkle selskapsstrukturen og overføre visse forretningsaktiviteter til Skuld som det anses hensiktsmessig at utføres av Skuld for regulatoriske formål.

Før gjennomføring av fusjonen vil virksomheten knyttet til håndtering av forsikringskrav i SMAs datterselskap, Skuld Marine Claims Office (SMCO) AS, ha blitt overført til SMA ved en separat forenklet mor-datterfusjon.

Som en del av denne fusjonen vil både virksomheten knyttet til forsikringsformidling i SMA og virksomheten knyttet til håndtering av forsikringskrav for tiden i Skuld Marine Claims Office (SMCO) AS, overføres til Skuld.

3. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

3.1 Selskapsrettslig gjennomføring av fusjonen

Fusjonen vil gjennomføres i henhold til finansforetakslovens § 12-3 (2). Bestemmelsene i allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 to 13-11 and 13-13 gjelder så langt de passer jf. finansforetakslovens § 12-3 (2).

Når fusjonen trer i kraft, skal Skuld overta samtlige av SMA sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser uten ytterligere vederlag. Samtidig vil SMA oppløses.

SMA skal beholde forvaltningen av sin virksomhet og eiendeler, rettigheter og forpliktelser skal holdes adskilt frem til fusjonen trer i kraft.

3.2 Tillatelse fra Finanstilsynet til å gjennomføre fusjonen

I henhold til finansforetaksloven § 12-1 krever gjennomføring av fusjonen tillatelse fra Finanstilsynet. En søknad om slik tillatelse ble sendt 9. juni 2022.

Fusjonsplanen vedtas under forutsetning om at Finanstilsynet gir tillatelse i henhold til finansforetakslovens § 12-1 og gjennomføring av fusjonen er betinget av at slik tillatelse er mottatt.

3.3 Skatte-, regnskaps- og merverdiavgiftsrettslig gjennomføring

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet i henhold til ulovfestet rett og i samsvar med prinsippene i skattelovens kapittel 11.

Skuld har søkt om en bindende forhåndsuttalelse fra Skatteetaten datert 7. juni 2022 (med ytterligere informasjon innsendt 24. juni 2022) for å bekrefte at fusjonen kan gjennomføres med full skattemessig kontinuitet. Gjennomføring av fusjonen er betinget av at Skatteetaten avgir en positiv forhåndsuttalelse.

For regnskapsformål vil fusjonen gjennomføres i henhold til reglene for konsernkontinuitet i NRS 9 Fusjon punkt 6. Eiendeler og forpliktelser i SMA skal dermed videreføres i Skuld i henhold til de balanseførte verdiene benyttet i Skuld sitt konsoliderte regnskap.

Ved fusjonen vil ingen kapitalvarer som definert i merverdiavgiftsloven § 9-1 (2) overføres.

3.4 Virkningstidspunkt

Selskapsrettslig trer fusjonen i kraft datoen fusjonen er registrert gjennomført i Foretaksregisteret jf. finansforetaksloven § 12-6. I henhold til prinsippene i skattelovens kapittel 11 har fusjonen virkning for skatteformål fra samme tidspunkt.

For regnskapsformål gjennomføres fusjonen med virkning fra 21. februar 2021 jf. allmennaksjeloven § 13-6 (1) punkt 2 jf. finansforetaksloven § 13-2 (2).

4. SÆRLIGE RETTIGHETER

Skuld har ingen særlige rettigheter i SMA. SMA har ikke utstedt tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12.

Det vil ikke tilfalle styremedlemmer eller daglig leder noen særlige rettigheter eller fordeler ved fusjonen.

5. OMKOSTNINGER

Omkostninger ved fusjonen dekkes av Skuld.

6. RAPPORT OM FUSJONEN

Begge styrene har utarbeidet en rapport vedrørende fusjonen og hva den vil bety for selskapene i samsvar med allmennaksjeloven § 13-9. Rapportene er inntatt i henholdsvis Vedlegg 1.3 og 2.4.

7. SAKKYNDIG REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN

Styret i Skuld har innhentet en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen i henhold til allmennaksjeloven § 13-10 (1) til (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2). Redegjørelsen er inntatt i Vedlegg 1.4.

Styret i SMA har innhentet en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen i henhold til allmennaksjeloven § 13-10 (1) til (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2). Redegjørelsen er inntatt i Vedlegg 2.5.

8. ANSATTE

Fusjonsplanen med vedlegg, herunder styrets rapport om fusjonen, skal gjøres kjent for de ansatte i selskapene, jf. allmennaksjeloven § 13-11 (2). Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte vedlegges fusjonsplanen.

SMA vil informere om og drøfte fusjonen med tillitsvalgte for arbeidstakerne i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-5 jf. allmennaksjeloven § 13-11 (1).

Fusjonen innebærer en virksomhetsoverdragelse med henblikk på reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16. Overføringen til Skuld av SMAs rettigheter og forpliktelser som følger av arbeidsavtale eller arbeidsforhold, skjer i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-2. For øvrig gjennomføres fusjonen i henhold til reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16. Senest 14 dager før fusjonens gjennomføring vil hver enkelt ansatt som berøres av fusjonen, motta informasjon om fusjonen i henhold til arbeidsmiljøloven § 16-6.

9. ENDRINGER

Styreleder i Skuld kan gjøre de endringer i fusjonsplanen som er nødvendig for å registrere fusjonen i Foretaksregisteret.

10. VEDLEGG

Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg:

Assuranceforeningen Skuld (Gjensidig)

- 1.1 Vedtekter
- 1.2 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år
- 1.3 Styrets rapport om fusjonen
- 1.4 Sakkyndig redegjørelse om fusjonen

Skuld Marine Agency (SMA) AS

- 2.1 Vedtekter
- 2.2 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år
- 2.3 Revidert mellombalanse
- 2.4 Styrets rapport om fusjonen
- 2.5 Sakkyndig redegjørelse om fusjonen

Oslo, 1. juli 2022

Styret i Assuranceforeningen Skuld (Gjensidig)

Klaus Kjærulff

Ann-Marie Åström

Cathrine Fung-Yi Cheung

Daria Avdeeva

Martin Larsen

Peter Thrane Bløcher

Terje Hjalmar Michelsen

Styret i Skuld Marine Agency (SMA) AS

Ståle Lyngvær Hansen

Hilde Søbstad Løvskar

Kristian Johan Dekke Løberg

MERGER PLAN

FOR MERGER BETWEEN

**ASSURANCEFORENINGEN SKULD (GJENSIDIG)
(ACQUIRING COMPANY)**

AND

**SKULD MARINE AGENCY (SMA) AS
(TRANSFERRING COMPANY)**

www.bahr.no



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B

1. PARTIES TO THE MERGER

- 1.1 The transferring entity: **Skuld Marine Agency (SMA) AS ("SMA")**
Org.no.: 832 925 012
Business municipality: Oslo
Address: Rådhusgata 27, 0158 OSLO
- 1.2 The acquiring entity: **Assuranceforeningen Skuld (Gjensidig) ("Skuld")**
Org.no.: 938 419 531
Business municipality: Oslo
Address: Rådhusgata 27, 0158 OSLO

2. THE GROUNDS FOR THE MERGER

Skuld holds all shares in SMA.

The grounds for the merger between Skuld and SMA are to simplify the group structure and transfer certain business activities to Skuld which are considered beneficial from a regulatory point of view to be carried out by Skuld.

Prior to implementation of the merger, the insurance claims handling activity in SMA's subsidiary, Skuld Marine Claims Office (SMCO) AS, will have been transferred to SMA through a separate simplified parent-subsiidiary merger.

As part of this merger, both the insurance distribution business in SMA and claims handling activity in Skuld Marine Claims Office (SMCO) AS, are to be transferred to Skuld.

3. IMPLEMENTATION OF THE MERGER

3.1 Implementation in terms of corporate law

The merger will be implemented pursuant to the provisions in § 12-3 (2) of the Norwegian Financial Institutions Act. The provisions in §§ 13-3, 13-4, 13-6 to 13-11 and 13-13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act will apply to the extent relevant cf. § 12-3 (2) of the Norwegian Financial Institutions Act.

When the merger takes effect, Skuld will take over SMA's assets, rights and obligations in their entirety without any consideration therefore being rendered. Simultaneously, the SMA will be liquidated.

SMA shall continue the management of its business and keep its asset, rights and obligations separate up until the merger takes effect.

3.2 Authorisation of the merger by the Ministry of Finance

Pursuant to the provisions in § 12-1 of the Financial Institutions Act, the merger requires authorisation from the Norwegian Ministry of Finance. An application for such authorisation has been filed 9 June 2022.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B

The merger plan is resolved under the assumption that authorisation in accordance with § 12-1 of the Financial Institutions Act will be granted and implementation of the merger is conditioned upon receiving such authorisation.

3.3 Aspects of the implementation pertaining to tax, accounting and value added tax

The merger will be implemented with full continuity for tax purposes pursuant to non-statutory law and in accordance with the principles in chapter 11 of the Norwegian Taxation Act.

Skuld has applied for a binding advance ruling with the Norwegian Tax Administration dated 7 June 2022 (with additional information provided 24 June 2022), to confirm that the merger may be implemented with full continuity for tax purposes. Implementation of the merger is conditioned upon receiving a positive advance ruling from the Norwegian Tax Administration.

For accounting purposes, the merger will be carried out in accordance with the rules on group continuity in NRS 9 Merger point 6. Assets and liabilities of SMA shall thus be continued by Skuld at the values used in the Skuld's consolidated accounts.

At the merger, no capital goods as defined in § 9-1 (2) of the Norwegian Act on Value Added Tax will be transferred.

3.4 Effective date

For company law purposes, the merger will enter into force at the date the merger is registered as implemented with the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. § 12-6 of the Financial Institutions Act. From this time, the merger has for tax purposes been implemented by continuity for tax purposes pursuant to the principles set out in chapter 11 of the Taxation Act.

As from 21 February 2022 transactions in SMA are, in terms of accounting, deemed to have been made for the account of Skuld, cf. § 13-6 (1) no. 2 of the Public Limited Liability Companies Act, cf. 13-2 (2) of the Financial Institutions Act.

4. SPECIAL RIGHTS

Skuld has no special rights in the SMA. SMA has not issued any subscription rights as mentioned in § 11-1, § 11-10 or § 11-12 of the Public Limited Liability Companies Act.

No special rights or benefits will devolve on any member of the board of directors or the chief executive officer in connection with the merger.

5. COSTS

Skuld shall cover the costs related to the merger.

6. REPORT REGARDING THE MERGER

Both the board of directors of Skuld and SMA have prepared a report regarding the merger and the effect it will have on the association and the company, pursuant to § 13-9 of the Public Limited Liability Companies Act. The reports are enclosed as Appendices 1.3 and 2.4, respectively.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B

7. EXPERT STATEMENT REGARDING THE MERGER PLAN

The board of directors of Skuld has arranged for an expert statement for the merger plan to be prepared in accordance with § 13-10 (1) to (3), cf. § 10-2 (3) and § 2-6 (1) and (2) of the Public Limited Liability Companies Act. The statement is enclosed as Appendix 1.4.

The board of directors of SMA has arranged for an expert statement for the merger plan to be prepared in accordance with § 13-10 (1) to (3) of the Public Limited Liability Companies Act. The statement is enclosed as Appendix 2.5.

8. EMPLOYEES

The merger plan with enclosures must be communicated to the employees of the companies, cf. § 13-11 (2) of the Public Limited Liability Companies Act. Any written statements from the employees shall be enclosed to the merger plan.

SMA will inform about and discuss the merger with the employee representatives of the companies pursuant to § 16-5 of the Working Environment Act, cf. § 13-11 (1) of the Public Limited Liability Companies Act.

The merger implies a transfer of business subject to the provisions in Chapter 16 of the Working Environment Act. SMA's rights and obligations pursuant to employment agreements or terms of employment, are being transferred to Skuld in accordance with § 16-2 of the Working Environment Act. For the rest, the merger will be implemented pursuant to the provisions in Chapter 16 of the Working Environment Act. No later than 14 days prior to the implementation of the merger, each employee affected by the merger will receive information on the merger pursuant to § 16-6 of the Working Environment Act.

9. AMENDMENTS

The chairman of the board of directors of Skuld may make any amendments to the merger plan, necessary for the registration of the merger with the Register of Business Enterprises.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B

10. ATTACHMENTS

This merger plan has the following attachments:

Assuranceforeningen Skuld (Gjensidig)

- 1.1 Statutes
- 1.2 Annual accounts, the board of director's reports and the auditor's report for the last three years
- 1.3 The board of directors' report on the merger
- 1.4 Expert statement regarding the merger plan

Skuld Marine Agency (SMA) AS

- 2.1 Statutes
- 2.2 Annual accounts, the board of director's reports and the auditor's report for the last three years
- 2.3 Audited interim balance sheet
- 2.4 The board of directors' report on the merger
- 2.5 Expert statement regarding the merger plan



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B

Oslo, 1 July 2022

The Board of Directors of Assuranceforeningen Skuld (Gjensidig)

Klaus Kjærulff

Ann-Marie Åström

Cathrine Fung-Yi Cheung

Daria Avdeeva

Martin Larsen

Peter Thrane Bløcher

Terje Hjalmar Michelsen

The Board of Directors of Skuld Marine Agency (SMA) AS

Ståle Lyngvær Hansen

Hilde Søbstad Løvskar

Kristian Johan Dekke Løberg



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B

List of Signatures

Page 1/1



2. Merger Plan - Skuld og SMA .pdf

Name	Method	Signed at
Ann-Marie Ami Åström	BANKID	2022-07-03 08:51 GMT+02
Catherine Fung Yi Cheung	One-Time-Password	2022-07-08 04:59 GMT+02
Michelsen, Terje Hjalmar	BANKID_MOBILE	2022-07-02 14:46 GMT+02
Avdeeva, Daria	BANKID_MOBILE	2022-07-02 14:27 GMT+02
Klaus Kjærulff	One-Time-Password	2022-07-02 11:38 GMT+02
Hansen, Ståle Lyngvær	BANKID_MOBILE	2022-07-02 10:56 GMT+02
Martin Nørkjær Larsen	NEMID	2022-07-06 17:13 GMT+02
Løvskar, Hilde Søbstad	BANKID_MOBILE	2022-07-06 08:38 GMT+02
Peter Thrane Bløcher	NEMID	2022-07-05 14:33 GMT+02
Løberg, Kristian J Dekke	BANKID_MOBILE	2022-07-04 11:34 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E9772B1F2EDC4E2F82B99B059E7A8A6B