

FUSJONSPLAN

FOR FUSJON MELLOM

NORWAY ROYAL SALMON ASA
(SOM OVERDRAGENDE SELSKAP)

OG

SALMAR ASA
(SOM OVERTAKENDE SELSKAP)

30. mai 2022

1. FUSJONSPARTER

- 1.1 Det overdragende selskap: **Norway Royal Salmon ASA («NRS»)**
Org.nr.: 864 234 232
Forretningskommune: Trondheim
Adresse: Ferjemannsveien 1, 7042 Trondheim
- 1.2 Det overtakende selskap: **SalMar ASA («SalMar»)**
Org.nr.: 960 514 718
Forretningskommune: Frøya
Adresse: 7266 Kverva

2. FUSJONEN I HOVEDTREKK

SalMar og NRS driver i hovedsak med oppdrett og distribusjon av laks, med virksomhet i Norge og på Island. Formålet med fusjonen er å øke verdiskapingen i regionene selskapene opererer i, samt gjøre det mulig å realisere synergier mellom selskapene. Virksomhetene i SalMar og NRS er komplementære og har flere overlappende industrielle aktiviteter, både nord og sør i Trøndelag, i Nord-Norge, i Vestfjordene på Island og offshore. Fusjonen tar sikte på å realisere betydelige synergier gjennom en mer effektiv utnyttelse av selskapenes felles ressurser. Fusjonen vil muliggjøre bedre utnyttelse av selskapenes biomasse og lokalitetsportefølje, innen smoltproduksjon og utnyttelse av partenes foredlingsanlegg. Partene har videre mange dyktige ansatte med betydelig operasjonell kunnskap, som samlet sett vil kunne skape enda bedre operasjonelle resultater.

Fusjonen gjennomføres i samsvar med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13.

3. FUSJONSINNSKUDD

Ved fusjonens ikrafttredelse overføres NRS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til SalMar. Samtidig oppløses NRS.

4. FUSJONSVEDERLAG

Som fusjonsvederlag mottar aksjeeierne i NRS:

- a) 0,303933 aksjer i SalMar; og
- b) et tilleggsvederlag bestående av et kontantoppgjør stort NOK 52,84,

for hver aksje de eier i NRS. Det betyr at aksjeeierne i NRS får en samlet eierandel på 12,3 % (før justering for egne aksjer) i SalMar etter gjennomføring av fusjonen basert på utestående aksjer i SalMar per datoen for denne fusjonsplanen inkludert aksjene som utstedes som fusjonsvederlag og aksjene som skal utstedes som vederlag til aksjonærene i NTS ASA som har akseptert det frivillige tilbudet fra SalMar.

Dersom foreslått utbytte på NOK 20 per aksje i SalMar, annonsert av SalMar 31. mars 2022, ikke blir vedtatt med en eierregistreringsdato (record date) før gjennomføring av fusjonen skal imidlertid fusjonsvederlaget til aksjeeierne i NRS være:

- a) 0,295475 aksjer i SalMar; og
- b) et tilleggsvederlag bestående av et kontantoppgjør stort NOK 52,84,

for hver aksje de eier i NRS. Det betyr at aksjeeierne i NRS i tilfelle får en samlet eierandel på 12,0 % (før justering for egne aksjer) i SalMar etter gjennomføring av fusjonen basert på utestående aksjer i SalMar per datoen for denne fusjonsplanen inkludert aksjene som utstedes som fusjonsvederlag og aksjene som skal utstedes som vederlag til aksjonærene i NTS ASA som har akseptert det frivillige tilbudet fra SalMar.

Bytteforholdet er beregnet basert på forhandlinger mellom styrene i NRS og SalMar, hvor partene er enige om at det skal legges til grunn en kurs per aksje i NRS på NOK 265,18 og en kurs per aksje i SalMar på NOK 718,64. Videre forutsetter bytteforholdet at NRS forut for gjennomføring av fusjonen utsteder 15 360 452 aksjer til NTS ASA som angitt i punkt 8 (b) under, slik at NRS rett forut for gjennomføring av fusjonen har totalt 58 932 643 utstedte aksjer hvorav NRS eier 197 495 egne aksjer.

Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjeeier foretas en avrunding ned til nærmeste hele aksje. Overskytende aksjer som grunnet denne avrunding ikke blir tildelt aksjeeierne i NRS, selges av Arctic Securities AS. Salgssummen fordeles forholdsmessig mellom dem som skulle hatt brøkdelsaksjer.

5. KAPITAL- OG VEDTEKTSENDRINGER I SALMAR

Som ledd i godkjenningen av fusjonsplanen treffer generalforsamlingen i SalMar følgende vedtak om kapitalforhøyelse:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 4 462 887,50 ved utstedelse av 17 851 550 aksjer hver pålydende NOK 0,25. Dersom det foreslåtte utbytte på NOK 20 per aksje, annonsert av selskapet 31. mars 2022, ikke er blitt vedtatt med en eierregistreringsdato (record date) før gjennomføring av fusjonen, skal aksjekapitalen i stedet forhøyes med NOK 4 338 692,00 ved utstedelse av 17 354 768 aksjer hver pålydende NOK 0,25.
2. Aksjene utstedes til aksjeeierne i Norway Royal Salmon ASA og anses tegnet ved at generalforsamlingen i Norway Royal Salmon ASA godkjenner fusjonsplanen for fusjon med selskapet.
3. Det skal betales NOK 698,64 per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene blir NOK 12 471 806 892. Dersom det nevnte utbytte på NOK 20 per aksje ikke er blitt vedtatt med en eierregistreringsdato før gjennomføring av fusjonen, skal det betales NOK 718,64 per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene blir NOK 12 471 830 476.
4. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at selskapet idet fusjonen trer i kraft, mottar Norway Royal Salmon ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet. Dette innskuddet har en virkelig verdi per 20. mai 2022 lik NOK 15 575 372 112. For dette innskuddet skal aksjeeierne i Norway Royal Salmon ASA motta et vederlag fra

selskapet som består av 17 851 550 aksjer (jf. punkt 1) og et kontantvederlag på NOK 3 103 565 220. Dersom det nevnte utbytte på NOK 20 per aksje ikke er blitt vedtatt med en eierregistreringsdato før gjennomføring av fusjonen, skal aksjeeierne i Norway Royal Salmon ASA motta et vederlag fra selskapet som består av 17 354 768 aksjer (jf. punkt 1) og et kontantvederlag på NOK 3 103 565 220.

5. For en nærmere beskrivelse av den virksomheten som overføres, vises det til den sakkyndige redegjørelsen som er vedlagt innkallingen til generalforsamlingen.
6. De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra det tidspunkt gjennomføring av fusjonen er registrert i Foretaksregisteret. Fra samme tidspunkt skal § 4 i vedtektene lyde: «Aksjekapitalen er NOK 33 912 887,25 fordelt på 135 651 549 aksjer hver pålydende NOK 0,25. Aksjene er registrert i Euronext Securities Oslo.» Dersom det nevnte utbytte på NOK 20 per aksje ikke er blitt vedtatt med en eierregistreringsdato før gjennomføring av fusjonen, skal § 4 i vedtektene lyde: «Aksjekapitalen er NOK 33 788 691,75 fordelt på 135 154 767 aksjer hver pålydende NOK 0,25. Aksjene er registrert i Euronext Securities Oslo.».

Hvis SalMar ASA gjennomfører én eller flere forhøyelser av aksjekapitalen før fusjonen med Norway Royal Salmon ASA trer i kraft, skal § 4 i vedtektene endres slik at bestemmelsen angir aksjekapital, antall aksjer og pålydende etter kapitalforhøyelsen(e) og fusjonen.

7. De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er på NOK 2 000 000.

Fullstendige vedtekter etter ikrafttredelsen er inntatt i Vedlegg 1.5.

6. SKATTE- OG REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Fusjonen gjennomføres med full skattemessig kontinuitet i henhold til skatteloven kapittel 11 og i samsvar med allmennaksjeloven kapittel 13.

Eiendeler og gjeld i NRS skal regnskapsføres til virkelig verdi i SalMar i samsvar med transaksjonsprinsippet i regnskapsloven § 4-1 (1) nr. 1, jf. allmennaksjeloven § 10-12 (1) siste setning.

7. VIRKNINGSTIDSPUNKT

Fra og med det tidspunktet betingelsen for fusjonen i punkt 8 (c) er oppfylt anses transaksjoner i NRS regnskapsmessig foretatt for SalMars regning, jf. allmennaksjeloven § 13-6 (1) nr. 2.

Selskapsrettslig trer fusjonen i kraft på det tidspunkt den er registrert gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorperioden på seks uker, jf. allmennaksjeloven § 13-17 under forutsetning av at betingelsene i punkt 8 nedenfor er oppfylt eller frafalt. På dette tidspunktet er:

- (a) NRS oppløst;
- (b) aksjekapitalen i SalMar forhøyet;
- (c) NRS' eiendeler, rettigheter og forpliktelser overført til SalMar;

- (d) vederlagsaksjene i SalMar utstedt til aksjeeierne i NRS; og
- (e) fusjonen skattemessig gjennomført med kontinuitet etter reglene i skatteloven kapittel 11.

8. BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at:

- (a) SalMar har erklært at alle vilkår for gjennomføring av det frivillige tilbudet på aksjene i NTS ASA som ble offentliggjort ved tilbudsdokument datert 17. mars 2022, har blitt oppfylt eller endelig frafalt, eller det frivillige tilbudet er gjennomført;
- (b) NTS ASA har overført samtlige aksjer i SalmoNor AS til NRS sitt datterselskap NRS Farming AS på selgerkreditt i henhold til avtaleverk fremlagt for SalMar forut for inngåelsen av fusjonsplanen, hvor NRS har besluttet å utstede 15 360 452 aksjer til NTS ASA som deloppgjør av NOK 4 073 284 661 av denne selgerkreditten, og at kapitalforhøyelsen i NRS for utstedelsen av disse vederlagsaksjene er registrert i Foretaksregisteret og vederlagsaksjene er blitt utstedt ved registrering i aksjeeierregisteret til NRS; og
- (c) alle nødvendige godkjenninger for fusjonen fra konkurransemyndigheter og eventuell annen offentlig myndighet er gitt uten vilkår eller på vilkår som ikke har vesentlig negativ betydning for virksomheten i det fusjonerte selskapet eller vesentlig forrykker grunnlaget for bytteforholdet i fusjonen.

Dersom betingelsene over ikke er oppfylt eller frafalt av partene innen 31. oktober 2022 klokken 23:59 bortfaller fusjonen.

9. ØVRIGE FORPLIKTELSER

Frem til gjennomføring av fusjonen skal partene:

- (a) drive sine respektive virksomheter i samsvar med tidligere praksis, gjeldende lover og regler, og ikke foreta tiltak som har vesentlig negativ betydning for virksomheten eller vesentlig forrykker grunnlaget for bytteforholdet i fusjonen; og
- (b) søke å innhente slike samtykker til overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra NRS' avtaleparter som måtte være nødvendig eller hensiktsmessig for gjennomføring av fusjonen.

NRS skal videre gjøre det som med rimelighet kan kreves for å sikre at betingelsen i punkt 8 (b) over blir oppfylt slik at aksjene i SalmoNor AS overføres til NRS Farming AS, på de vilkår som er forelagt SalMar, før gjennomføring av fusjonen.

10. VILKÅR FOR Å UTØVE AKSJONÆRRETTIGHETER OG RETT TIL UTDELING

De som er registrert i aksjeeierregisteret til NRS på det tidspunktet fusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, kan fra og med samme tidspunkt utøve rettigheter som aksjeeier i SalMar og har rett til utbytte og andre utdelinger på aksjene i SalMar som besluttes etter registreringen i Foretaksregisteret. Disse aksjeeierne skal deretter registreres i aksjeeierregisteret til SalMar uten ugrunnet opphold.

11. SÆRLIGE RETTIGHETER

Ingen aksjeeiere har særlige rettigheter i NRS. NRS har ikke utstedt tegningsretter som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1, § 11-10 eller § 11-12.

Det vil ikke tilfalle medlemmer av styret eller daglig leder i NRS eller SalMar noen særlige rettigheter eller fordeler ved fusjonen.

12. UTDELINGER, ENDRINGER I AKSJEKAPITAL, EGNE AKSJER

Fra signeringen av fusjonsplanen frem til fusjonens ikrafttredelse har verken NRS eller SalMar rett til å foreta utdeling av utbytte eller andre utdelinger på aksjene i de respektive selskapene, med unntak av eventuelt utbytte fra SalMar på NOK 20 per SalMar-aksje som angitt i punkt 4 over. Videre skal ikke NRS i samme periode vedta eller foreslå andre endringer i aksjekapitalen gjennom kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, fusjon, fisjon eller på annen måte, med unntak av den fusjonen som er omhandlet i denne fusjonsplanen og kapitalforhøyelsen i forbindelse med utstedelse av aksjer som nevnt i punkt 8 (b) over. I denne perioden kan SalMar ikke vedta aksjesplitt eller -spleis, fortrinnsrettsemisjoner, jf. allmennaksjeloven § 10-4, eller utstedelse av andre finansielle instrumenter etter allmennaksjeloven kapittel 11 med fortrinnsrett for aksjeeierne, jf. allmennaksjeloven § 11-4 eller § 11-13 (1).

NRS skal fra signering av fusjonsplanen og frem til fusjonens ikrafttredelse ikke endre sin beholdning av egne aksjer, tilsvarende 197 495 aksjer.

13. OMKOSTNINGER

Omkostningene ved fusjonen dekkes av SalMar.

14. RAPPORT OM FUSJONEN OG REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN

14.1 Rapport om fusjonen

Styrene i SalMar og NRS har utarbeidet hver sin rapport om fusjonen og hva den vil bety for hvert av selskapene i samsvar med allmennaksjeloven § 13-9.

Rapportene er inntatt i Vedlegg 1.3 og Vedlegg 2.3.

14.2 Sakkyndige redegjørelser for fusjonsplanen

Styret i NRS har innhentet en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen av KWC Revisjon AS i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10 (1) og (2) og § 2-6 (2). Den sakkyndige redegjørelsen er inntatt i Vedlegg 2.4.

Styret i SalMar har innhentet en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen av KWC Revisjon AS i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10 (1) til (3), jf. § 10-2 (3) og § 2-6 (1) og (2). Den sakkyndige redegjørelsen er inntatt i Vedlegg 1.4

15. REGNSKAPER OG VEDTEKTER

Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for NRS de tre siste regnskapsår og siste halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 er inntatt i Vedlegg 2.2. Gjeldende vedtekter er inntatt i Vedlegg 2.1.

Årsregnskap og årsberetning med revisjonsberetning for SalMar de tre siste regnskapsår og siste halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 er inntatt i Vedlegg 1.2. Gjeldende vedtekter er inntatt i Vedlegg 1.1.

16. FORHOLDET TIL DE ANSATTE

I forbindelse med fusjonsprosessen har SalMar og NRS informert og drøftet fusjonen med ansattrepresentanter og tillitsvalgte for de ansatte i de respektive konsernene.

Fusjonen innebærer en virksomhetsoverdragelse med henblikk på reglene i arbeidsmiljøloven kapittel 16. Overføringen til SalMar av NRS' 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.

17. ENDRINGER

Styrene i NRS og SalMar gis fullmakt til i fellesskap å gjøre mindre endringer i fusjonsplanen uten at disse må legges frem for generalforsamlingen.

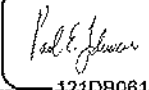
18. TVISTER OG LOVVALG

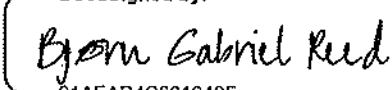
Denne fusjonsplanen og tvister som oppstår i forbindelse med denne er underlagt norsk rett.

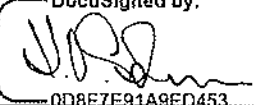
Eventuelle tvister mellom NRS og SalMar som oppstår i forbindelse med fusjonsplanen skal avgjøres ved voldgift i henhold til lov om voldgift av 14. mai 2004. Voldgiftsretten skal bestå av tre medlemmer. Hver av partene skal oppnevne en voldgiftsdommer, og disse skal oppnevne den tredje voldgiftsdommeren som skal være voldgiftsrettens leder. Voldgiftsrettens leder skal være norsk jurist. I mangel av enighet om den tredje voldgiftsdommeren, skal vedkommende oppnevnes av sorenskriveren i Trondheim. Voldgiftsforhandlingene skal holdes i Trondheim og voldgiftsspråket skal være norsk. Voldgiftssaken skal anses innledet når en part sender begjæring til den andre parten om at tvisten skal avgjøres ved voldgift.

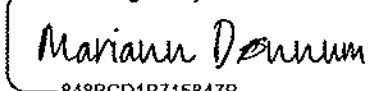
Trondheim, den 30. mai 2022

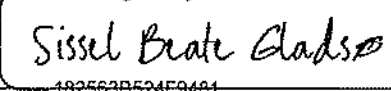
Styret i Norway Royal Salmon ASA

DocuSigned by:

124DB061D883490...
Paal E. Johnsen (Styreleder)


DocuSigned by:

91AEB4C661949F...
Bjørn Gabriel Reed

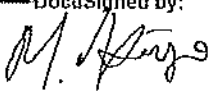
DocuSigned by:

0D8E7E91A9ED453...
Kolbjørn Opsahl Selmer

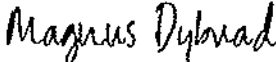
DocuSigned by:

848BCD1B715847B...
Mariann Dønnum

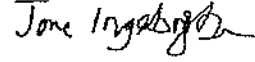
DocuSigned by:

182563B524F9481...
Sissel Beate Gladsø


Styret i SalMar ASA


DocuSigned by:

FF8F076AF2F94B0...
Leif Inge Nordhammer (Styreleder)

DocuSigned by:

79E93F78D9CD4D8...
Margrethe Hauge

DocuSigned by:

AEECD318C24A2...
Magnus Dybvad

DocuSigned by:

4DEA72BC533D443...
Tone Ingebrigtsen

DocuSigned by:

EC425005C94D439...
Simon Andre Søbstad

DocuSigned by:

ED09075940544D0...
Gustav Magnar Witzøe
