

Til aksjonærene i Andfjord Salmon AS

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I ANDFJORD SALMON
AS**

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Andfjord Salmon AS (org.nr. 913 379 403) ("**Selskapet**"), som avholdes klokken 12:00 den 6. juli 2023 i Selskapets lokaler på Kvalnes, Andøya.

Styrets leder eller en annen person utpekt av styret vil åpne generalforsamlingen og foreta registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Følgende saker står på dagsordenen:

**1. VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å
MEDUNDERSKRIVE PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at Roger Brynjulf Mosand, eller den han måtte utpeke, velges som møteleder og at en person til stede på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkallingen og agendaen godkjennes."

**3. KAPITALFORHØYELSE – TRANSJE 2 AV
RETTET EMISJON**

Den 27. juni 2023 annonserte Selskapet en rettet emisjon (den "**Rettede Emisjonen**") av 15 974 026 nye aksjer i Selskapet ("**Nye Aksjer**") til tegningskurs NOK 38,50 per aksje ("**Tegningskursen**"), som samlet vil gi Selskapet et bruttoproveny på omkring NOK 615 millioner.

Den Rettede Emisjonen ble vedtatt av Styret etter en akselerert book-building prosess tilrettelagt av ABG

To the shareholders of Andfjord Salmon AS¹

**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING OF ANDFJORD SALMON AS**

The board of directors (the "**Board**") hereby calls for an extraordinary general meeting in Andfjord Salmon AS (reg.no. 913 379 403) (the "**Company**"), to be held at 12:00 CEST on 6 July 2023 at the Company's offices at Kvalnes, Andøya.

The chair of the Board or another person appointed by the Board will open the general meeting and perform registration of shareholders in attendance and by proxy.

The following matters are on the agenda:

**1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING
AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The Board proposes that Roger Brynjulf Mosand, or whomever he may appoint, is elected to chair the meeting and that a person attending the general meeting is elected to co-sign the minutes with the chair of the meeting.

**2. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA**

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

**3. SHARE CAPITAL INCREASE – TRANCHE 2
OF PRIVATE PLACEMENT**

On 27 June 2023, the Company announced a private placement (the "**Private Placement**") of 15,974,026 new shares in the Company (the "**New Shares**") at subscription price of NOK 38.50 per share (the "**Subscription Price**"), raising gross proceeds of approximately NOK 615 million.

The Private Placement was resolved by the Board following an accelerated book-building process

¹ Office translation – in case of discrepancy, the Norwegian version shall prevail.

Sundal Collier, Arctic Securities og SpareBank 1 Markets (sammen "**Tilretteleggerne**").

Den Rettede Emisjonen består av en transje med 5 922 078 Nye Aksjer ("**Transje 1**") og en transje med 10 051 948 Nye Aksjer ("**Transje 2**").

De Nye Aksjene i Transje 1 er vedtatt utstedt av styret i henhold til fullmakt vedtatt av Selskapets generalforsamling den 12. mai 2023. For å utstede de Nye Aksjene allokert i Transje 2, foreslår styret at generalforsamlingen fatter vedtak om kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer som beskrevet nedenfor. Slikt vedtak vil da sikre at Selskapet får tilgang til det fulle proventet fra den Rettede Emisjonen.

Nettoproventet fra den Rettede Emisjonen vil bli brukt til å utvide Selskapets produksjonskapasitet på Kvalnes og for generelle bedriftsformål.

Styrets forslag innebærer fravikelse av eksisterende aksjonærs fortrinnsrett. Styret har vurdert strukturen til egenkapitalinnhenting i lys av reglene om likebehandling i aksjeloven og Euronext Growth Oslo Regelbok II for selskap notert på Euronext Growth Oslo, samt Oslo Børs' retningslinjer for likebehandling. Den Rettede Emisjonen gjør det mulig for Selskapet å sikre egenkapitalfinansiering til å utvide Selskapets produksjonskapasitet på Kvalnes. Videre vil den Rettede Emisjonen redusere gjennomføringsrisiko og gjøre det mulig for Selskapet å utnytte markedsforholdene for å raskt innhente kapital. Styret anser derfor fravikelsen for å være både i Selskapets og eksisterende aksjonærens interesse. Eksisterende aksjonærer som ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjonen vil videre, under visse vilkår, ha muligheten til å motvirke utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen gjennom å delta i den planlagte Reparasjonsemisjonen (som beskrevet under).

Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 10 051 948, fra NOK 46 961 005² til NOK 57 012*

conducted by ABG Sundal Collier, Arctic Securities and SpareBank 1 Markets (together, the "**Managers**").

The Private Placement consists of (i) one tranche with 5 922 078 New Shares ("**Tranche 1**") and (ii) one tranche with 10 051 948 New Shares ("**Tranche 2**").

The New Shares in Tranche 1 have been resolved issued by the Board in accordance with the authorization granted by the Company's general meeting on 12 May 2023. In order to issue the New Shares allocated in Tranche 2, the Board proposes that the general meeting passes a resolution to increase the share capital by issuance of new shares as described below. This will ensure that the Company receives the full proceeds from the Private Placement.

The net proceeds from the Private Placement will be used to expand the Company's production capacity at Kvalnes and for general corporate purposes.

The Board's proposal requires derogation from the existing shareholder's preferential rights. The board has considered the structure of the equity raise in light of the equal treatment obligation under the Norwegian Private Limited Companies Act and Euronext Growth Oslo Rule Book II for companies listed on Euronext Growth Oslo, as well as the Oslo Stock Exchange's Guidelines on the rule of equal treatment. The Private Placement makes it possible for the Company to secure equity capital to expand the Company's production capacity at Kvalnes. Further, the Private Placement will reduce completion risk and make it possible for the Company to take advantage of the market conditions and raise capital in an efficient manner. The Board is therefore of the view that derogation is in the common interest of both the Company and existing shareholders. Existing shareholders not allocated shares in the Private Placement will further, subject to certain conditions, have the possibility to counter the dilutive effects of the Private Placement by participating in the contemplated Subsequent Offering (as described below).

On this basis, the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. *The Company's share capital is increased by NOK 10,051,948, from NOK 46,961,005³ to*

² Selskapets aksjekapital på dato for generalforsamlingen vil være NOK 46 961 005 som følge av styrets vedtak om å utstede aksjer i Transje 1.

³ The Company's share capital at the date of the general meeting will be NOK 46,961,005 as a result of the resolution by the board to issue shares in Tranche 1.

953 ved utstedelse av 10 051 948 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.

2. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes. De nye aksjene kan tegnes av Tilretteleggerne på vegne av investorene som er allokert aksjer i den Rettete Emisjonen og (for 10 000 000 aksjer) av Jerónimo Martins Agro-Alimentar, S.A., basert på og i tråd med en tildelingsliste godkjent av styret, på særskilte tegningsformular innen den 10. juli 2023.
3. Det skal betales NOK 38,50 per aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 386 999 998.
4. Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets konto for emisjonsformål innen 12. juli 2023.
5. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
6. Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 100 000. Ytterligere kostnader har og vil påløpe herunder i forbindelse med Transje 1 og reparasjonsemisjonen.
7. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er kr 57 012 953 fordelt på 57 012 953 aksjer, hver pålydende kr 1."

4. STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN I EN POTENSIELL REPARASJONSEMISJON

Med forbehold om at forslaget til vedtak i agenda punkt 3 over godkjennes av generalforsamlingen, foreslår styret at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon av aksjer ("**Reparasjonsemisjonen**") for å redusere de elementer av forskjellsbehandling som følger av den Rettete Emisjonen. Tegningskursen i

NOK 57,012,953 by issuing 10,051,948 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.

2. The shareholders' preferential rights are set aside. The new shares may be subscribed for by the Managers on behalf of investors who have been allocated shares in the Private Placement and (with respect to 10,000,000 shares) by Jerónimo Martins Agro-Alimentar, S.A., based on an allocation list approved by the board, on separate subscription forms by 10 July 2023.
3. NOK 38.50 shall be paid for each share. The aggregate subscription amount is NOK 386,999,998.
4. The subscription amount shall be paid in cash to the Company's share issue account within 12 July 2023.
5. The new shares give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
6. The Company's expenses in connection with the capital increase are estimated at approx. NOK 100 000. Further costs have and will be incurred, including in connection with Tranche 1 and the repair issue.
7. Section 4 of the Articles of Association is amended to read as follows: "The company's share capital is NOK 57,012,953 divided into 57,012,953 shares, each with a nominal value of NOK 1."

4. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN A POTENTIAL SUBSEQUENT OFFERING

Subject to the proposed resolution in agenda item 3 above being approved by the general meeting, the Board proposes that a subsequent repair offering of shares (the "**Subsequent Offering**") is carried out in order to reduce the elements of preferential treatment that are inherent in the Private Placement. The subscription price in the Subsequent Offering will be equal to the subscription price in the Private Placement.

Reparasjonsemisjonen vil være lik Tegningskursen i den Rettede Emisjonen.

Reparasjonsemisjonen vil være betinget av (i) publisering av et tilbudsdokument, (ii) gjennomføring av den Rettede Emisjonen, og (iii) at relevante selskapsbeslutninger fattes. Hvorvidt reparasjonsemisjonen gjennomføres vil for øvrig være gjenstand for en helhetsvurdering av styret, og styret vil blant annet kunne beslutte at Reparasjonsemisjonen ikke skal gjennomføres dersom Selskapets aksjer omsettes til en pris på eller under kursen i den Rettede Emisjonen over tid og med tilstrekkelig volum.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 077 923 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*
- 2. Tegningskurs per aksje skal være NOK 38,50.*
- 3. Fullmakten er gyldig frem til 31. desember 2023. Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med den potensielle Reparasjonsemisjonen.*
- 4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene kan fravikes, jf. aksjeloven §§ 10-4 jf. 10-5.*
- 5. Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i kontanter.*

DELTAKELSE OG PÅMELDING

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen personlig eller ved fullmektig etter eget valg. Aksjonærer kan også forhåndsstemme eller gi fullmakt i henhold til instruksjonene under. Påmeldings- og fullmaktsskjemaer er vedlagt innkallingen.

The Subsequent Offering will be subject to (i) the publication of an offering document, (ii) completion of the Private Placement, and (iii) relevant corporate resolutions being made. Whether or not the Subsequent Offering shall be carried out will otherwise be subject to an overall assessment by the Board, and the Board may, inter alia, decide not to carry out the Subsequent Offering if the Company's shares trade at or below the subscription price in the Private Placement over time and at sufficient volumes.

On this basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- 1. The board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 2 077 923 in one or more share capital increases through the issuance of new shares.*
- 2. The subscription price per share shall be NOK 38.50.*
- 3. The authorization is valid until 31 December 2023. The authorization may only be used in connection with the potential Subsequent Offering.*
- 4. The shareholders' preferential right to subscribe the new shares may be derogated from, cf. sections 10-4 cf. 10-5 of the Norwegian Companies Act.*
- 5. The authorization covers capital increases against contribution in cash.*

ATTENDANCE AND REGISTRATION

Shareholders are by law entitled to attend the general meeting in person or by a proxy of their own choice. Shareholders may also cast votes prior to the meeting or grant a proxy in accordance with the instructions set out below. Registration and proxy forms are attached to the notice.

Aksjonærer som ønsker å delta elektronisk på generalforsamlingen bes ta kontakt med Selskapet per e-post post@andfjord.no innen 4. juli 2023 kl. 16:00.

FORHÅNDSSTEMMING OG FULLMAKTER

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis elektronisk via Selskapets hjemmeside eller VPS' investortjenester for aksjeeiere som har tilgang til dette.

Frist for å avgi forhåndsstemmer er 4. juli 2023 kl. 16:00. Frem til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake.

Aksjeeiere kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt og forhåndsstemmer kan sendes inn elektronisk via VPS' investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet vedlagt denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og sendt inn i tide. Styret ber aksjeeiere sende inn fullmakter slik at de mottas av Selskapet innen 4. juli 2023 kl. 16:00

MELDING TIL FORVALTERE OG AKSJONÆRER MED FORVALTERKONTO

Reelle eiere av aksjer som er registrert på forvalterkonto som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamlingen må registrere seg direkte i VPS aksjeeierregister og bli registrert i VPS før generalforsamlingen for å sikre at de er berettiget til å møte og avgi stemme.

AKSJONÆRRETTIGHETER

Aksjeeiere kan i en viss utstrekning fremsette alternative vedtaksforslag for punkter som allerede er inkludert i agendaen og kreve at medlemmer av styret og/eller daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelig informasjon om forhold slik det ytterligere fremgår av aksjeloven. Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsorden da fristen for å kreve dette er utløpt, jf. aksjeloven § 5-11. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

Shareholders who wish to participate electronically at the general meeting are asked to contact the Company per e-mail post@andfjord.no within 4 July 2023 at 16:00 hours (CEST).

ADVANCE VOTING AND PROXIES

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such advance voting must be made online through the Company's websites or VPS' investor services for shareholders having access to such.

The deadline for submitting advance votes is 4 July 2023 at 16:00 (CEST). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn.

Shareholders may give proxy to the Chair of the Board (or whomever he authorizes) or another person to vote for its shares. Proxies and early voting may be submitted electronically through VPS' investor services or by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice in accordance with the instructions set out therein. The proxy must be in writing, dated, signed and timely submitted. The Board requires shareholders to submit proxies, so they are received by the Company no later than 4 July 2023 at 16:00 hours (CEST).

NOTICE TO NOMINEE HOLDERS AND SHAREHOLDERS WITH NOMINEE ACCOUNTS

Beneficial owners of shares registered with nominee accounts who wish to exercise their rights at the general meeting must register themselves directly in the VPS registry of shareholders and be registered with the VPS prior to the general meeting to ensure their eligibility to meet and cast vote.

SHAREHOLDER RIGHTS

Shareholders may to a certain extent table alternative resolutions for items already included on the agenda and request in the general meeting that members of the Board and/or the Chief Executive Officer provide available information about matters as set out in the Norwegian Private Companies Act. Shareholders cannot require new items put on the agenda as the deadline for such has lapsed, cf. Section 5-11 of the Norwegian Private Companies Act. Shareholders are entitled to bring advisors and may grant the right of speech to one advisor.

ANDRE FORHOLD

Andfjord Salmon AS er et norsk aksjeselskap og aksjeloven gjelder for Selskapet. På dagen for innkallingen har Selskapet utstedt i alt 41 038 927 aksjer. Alle aksjene har én stemme hver.

Følgende dokumenter, samt andre dokumenter og informasjon knyttet til generalforsamlingen, vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.andfjordsalmon.com:

- Innkallingen til ekstraordinær generalforsamling
- Årsregnskap og årsrapport for 2022, samt delårsrapport for Q1 2023
- Påmeldings- og fullmaktsskjema

Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per e-post post@andfjord.no eller via Selskapets hjemmeside for å få tilsendt nevnte vedlegg vederlagsfritt per post.

OTHER MATTERS

Andfjord Salmon AS is a Norwegian private limited company subject to the rules of the Norwegian Private Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 41,038,927 shares. Each of the shares represent one vote.

The following documents, as well as other documents and information regarding the general meeting, will be available on the Company's website www.andfjordsalmon.com:

- The notice for the extraordinary general meeting
- The 2022 annual report and annual accounts, and the Q1 2023 report
- Registration and proxy form

Shareholders may contact the Company by email post@andfjord.no or through the Company's website in order to request the documents in question by post free of charge.



Roger Brynjulf Mosand
Styrets leder /
Chair of the Board

Ref no:

PIN code:

Notice of Extraordinary General Meeting

Extraordinary General Meeting in Andfjord Salmon AS will be held on 6 July 2023 at 12:00 CEST at Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg, Norway

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: _____ and vote for the number of shares registered per Record Date: 29 June 2023

Deadline for registration of attendance, advance votes, proxy or instructions: 4 July 2023 at 16:00 CEST

Advance votes

Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website www.andfjordsalmon.com (use ref.nr and pin code on this form) or through VPS Investor Services. In Investor Services chose *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN*. Investor Services can be accessed either through <https://www.euronextvps.no/> or your account operator.

Registration for attendance

Notice of attendance should be registered through the Company's website www.andfjordsalmon.com or through VPS Investor Services.

For notification of attendance through the Company's website, the reference number and pin code on this form must be stated. In VPS Investor Services chose *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN*. Investor Services can be accessed either through <https://www.euronextvps.no/> or your account operator. If you are not able to register this electronically, you may send by e-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway.

This is a physical meeting, and we encourage shareholders to either participate by advance votes, proxy or physically. If any shareholder enrolled prefer to attend electronically, please send an e-mail to post@andfjord.com and we will facilitate for this.

| Place | Date | Shareholder's signature |
|-------|------|-------------------------|
|-------|------|-------------------------|

Proxy without voting instructions for Extraordinary General Meeting of Andfjord Salmon AS.
Proxy to another individual to vote for your shares.

Ref no:

PIN code:

Proxy should be registered through the Company's website www.andfjordsalmon.com or through VPS Investor Services.

For granting proxy through the Company's website, the reference number and pin code on this form must be used. In VPS Investor Services chose *Corporate Actions - General Meeting, click on ISIN*. Investor Services can be accessed either through <https://www.euronextvps.no/> or your account operator. If you are not able to register this electronically, you may send by E-mail to genf@dnb.no, or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. If the shareholder is a Company, the signature must be according to the Company's Certificate of Registration. **The Proxy must be dated and signed to be valid.**

The undersigned: _____

hereby grants (if you do not state the name the proxy holder, the proxy will be given to the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him))

the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Andfjord Salmon AS on 6 July 2023.

| Place | Date | Shareholder's signature (Only for granting proxy) |
|-------|------|------------------------------------------------------|
|-------|------|------------------------------------------------------|

Ref no:

PIN code:

Proxy with voting instructions for Extraordinary General Meeting in Andfjord Salmon AS.

You must use this proxy form to give voting instructions to Chair of the Board of Directors or the person authorised by him or her. Alternatively, you may vote electronically in advance, see separate section above. For Instruction to other than Chair of the Board, give a proxy without voting instructions and agree directly with the proxy holder how voting should be executed.

Proxies with voting instructions can only be registered by DNB, and must be sent to genf@dnb.no (scanned form) or by regular Mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, P.O.Box 1600 Centrum, 0021 Oslo, Norway. The form must be received by DNB Bank ASA, Registrars' Department no later than **4 July 2023 at 16:00 CET**. If the shareholder is a Company, the signature must be according to the Company's Certificate of Registration.

The Proxy with voting instructions must be dated and signed to be valid.

The undersigned: _____

hereby grants the Chair of the Board of Directors (or the person authorised by him) proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Andfjord Salmon AS on 6 July 2023.

The votes shall be exercised in accordance to the instructions below. If the sections for voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote in accordance with the Board's proposal. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the Notice, the proxy holder may vote at his or her discretion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

| Agenda for the Extraordinary General Meeting 2023 | For | Against | Abstention |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 2. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. SHARE CAPITAL INCREASE – TRANCHE 2 OF PRIVATE PLACEMENT | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN A POTENTIAL SUBSEQUENT OFFERING | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Place

Date

Shareholder's signature
(Only for granting proxy with voting instructions)