

FISJONSPLAN

for fisjonsfusjon

mellom

Andfjord Salmon AS, org.nr. 913 379 403

som det overdragende selskap

og

Andfjord Temp AS, org.nr. 932 201 046

som det overtakende selskap

DEMERGER PLAN

for demerger

between

Andfjord Salmon AS, org.no. 913 379 403

as the transferor company

and

Andfjord Salmon AS, org.no. 913 379 403

as the acquiring company

13.10.2023

INNHOOLD/TABLE

INNHOOLD/TABLE OF CONTENTS	2
1. Partene i fisjonen Parties to the Demerger	5
2. Oversikt over Fisjonsfusjonen og begrunnelse Overview of the Demerger and rationale	6
3. Fisjonsfusjonsvederlaget/Bytteforhold Demerger consideration/Exchange ratio	7
4. Tidspunkter Timing	9
4.1 Selskapsrettslig virkningstidspunkt Legal effective date	9
4.2 Regnskapsmessige forhold og virkningstidspunkt Accounting considerations and effective date	10
4.3 Skattemessige forhold og virkningstidspunkt Tax considerations and effective date	11
4.4 Merverdiavgiftsmessige forhold og virkningstidspunkt Value Added Tax (VAT)-related considerations and effective date	12
5. Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser Allocation of assets, rights and liabilities	13
5.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser Allocation of known assets, rights and liabilities	13
5.2 Ukjente og/eller uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser Unknown and/or omitted assets, rights and liabilities	13
6. Håndtering av krav eller søksmål vedrørende eiendeler, rettigheter eller forpliktelser Handling of claims or lawsuits regarding assets, rights and liabilities	14
6.1 Eksterne krav External claims	14
6.2 Interne tvister Internal disputes	15
7. Ansatte Employees	
8. Selskapsrettslige beslutninger i Overdragende Selskap Corporate resolutions of the Transferor Company	16
9. Selskapsrettslige beslutninger i Overtakende Selskap Corporate resolutions of the Acquiring Company	17
1) Godkjennelse av fisjonsplan Approval of the Demerger Plan	17
2) Godkjennelse av nedsettelse av aksjekapital umiddelbart forut for fisjonen Approval of capital reduction immediately prior to the Demerger	17

3)	Godkjenning av kapitalforhøyelse og vedtektsendring Approval of capital increase and amendment of articles of association	18
10.	Rapporter og redegjørelser Reports and explanations	18
11.	Aksjeeiere med særlige rettigheter og innehavere av tegningsrettigheter Shareholders with special rights and holders of subscription rights	19
12.	Særlige fordeler til styret eller daglig leder Special benefits to the Board or management	19
13.	Forvaltning av selskapets eiendeler mv. frem til selskapsrettslig ikrafttredelse Management of the company's assets until the legal effective date	19
14.	Betingelser for gjennomføring av Fisjonsfusjonen Conditions for completion of the demerger	19
15.	Fisjonsomkostninger Demerger costs	20
16.	Endringer i Fisjonsplanen Changes to the Demerger plan	20

BILAG/APPENDIX

Bilag/appendix 1	Vedtekter for Overdragende Selskap før fisjonen	Articles of Association for the Transferor Company before the demerger
Bilag/appendix 2	Vedtekter for Overtakende Selskap før fisjonen	Articles of Association for the Acquiring Company before the demerger
Bilag/appendix 3	Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for regnskapsåret 2022 for Overdragende Selskap	Annual financial statements, annual report, and auditor's report for the fiscal year 2022 for the Transferor Company
Bilag/appendix 4	Mellombalanse pr. 10.10.2023 for Overtakende Selskap	Interim balance sheet as of 10.10.2023 for the Acquiring Company
Bilag/appendix 5	Vedtekter for Overdragende selskap etter fisjonen	Articles of Association for the Transferor Company after the demerger
Bilag/appendix 6	Vedtekter for Overtakende Selskap etter fisjonen	Articles of Association for the Acquiring Company after the demerger
Bilag/appendix 7	Redegjørelse fra styret i Overdragende Selskap	Statement from the board of the Transferor Company
Bilag/appendix 8	Redegjørelse fra styret i Overtakende Selskap	Statement from the board of the Acquiring Company
Bilag/appendix 9	Revisors bekreftelse av redegjørelse i Overdragende Selskap	Auditor's confirmation of the statement from the Transferor Company
Bilag/appendix 10	Revisors bekreftelse av redegjørelse i Overtakende Selskap	Auditor's confirmation of the statement from the Acquiring Company
Bilag/appendix 11	Utkast til fisjonsbalanse	Draft demerger and merger balance sheet
Bilag/appendix 12	Rapport fra styret i Overdragende Selskap vedrørende selskapet og ansatte	Report from the board of the Transferor Company regarding the company and employees

FISJONSPLANEN

1. Partene i fisjonen:

Det er i dag inngått følgende fisjonsplan (heretter benevnt "**Fisjonsplanen**") om fisjonsfusjon (heretter benevnt "**Fisjonsfusjonen**") mellom:

Overdragende selskap (heretter benevnt "Overdragende Selskap"):

Andfjord Salmon AS

Organisasjonsnummer: 913 379 403

Forretningskommune: Andøy

Adresse: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

Overtakende selskap (heretter benevnt "Overtakende Selskap"):

Andfjord Temp AS

Organisasjonsnummer: 932 201 046

Forretningskommune: Andøy

Adresse: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

De deltagende selskapene i Fisjonsfusjonen er i det følgende i fellesskap benevnt "**Partene**".

Overdragende Selskap, Andfjord Salmon AS, er notert på Euronext Growth, og det er dermed mange aksjonærer i selskapet. Andfjord Salmon AS er på beslutningstidspunktet eneaksjonær i Overtakende Selskap, men denne eierposten vil bli slettet og eierskapet vil bli overført til aksjonærene i Andfjord Salmon AS ved gjennomføring av fisjonen.

Fisjonsfusjonen reguleres av lov av 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper (aksjeloven) kapittel 14, jf. kapittel 13.

Fisjonsplanen behandles av de respektive Partenes styrer den 13.10.2023. Planen fremlegges for godkjenning ved avholdelse av

THE DEMERGER PLAN

1. Parties to the demerger

Today, the following demerger plan (hereinafter referred to as the "**Demerger Plan**") for a demerger (hereinafter referred to as the "**Demerger**") has been entered into between:

Transferor Company (hereinafter referred to as the "Transferor Company"):

Andfjord Salmon AS

Organization number: 913 379 403

Business municipality: Andøy

Address: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

Acquiring Company (hereinafter referred to as the "Acquiring Company"):

Andfjord Temp AS

Organization number: 932 201 046

Business municipality: Andøy

Address: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

The participating companies in the Demerger are collectively referred to as the "**Parties**" below

At the time of the decision, the Transferor Company, Andfjord Salmon AS, is listed on Euronext Growth, and thus has many shareholders. Andfjord Salmon AS is the sole shareholder in the Acquiring Company at the time of the decision, but this shareholding will be deleted, and the ownership will be transferred to the shareholders of Andfjord Salmon AS upon completion of the demerger.

The demerger is regulated by Chapter 14, cf. Chapter 13 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act of June 13, 1997, no. 44 (the "Act").

The Demerger Plan will be considered by the respective boards of the Parties on October 13, 2023. The plan will be submitted for approval during general meetings held in the Transferor

generalforsamlinger i overdragende og overtakende selskap den 20.10.2023.

2. Oversikt over Fisjonsfusjonen og begrunnelse

Andfjord Salmon AS har inngått avtale om nødvendig finansiering av selskapets planlagte utvidelse av driften. Som vilkår for finansieringen er det stilt krav om pant i selskapets aksjer. Dette er ikke mulig med dagens struktur. Formålet med Fisjonen er dermed å etablere en selskapsstruktur som tillater at aksjene pantsettes. Dette gjennomføres ved å skille ut driftsmidler og driften til Andfjord Temp AS ved fisjon av Andfjord Salmon AS, og deretter en konsernfusjon hvor Andfjord Temp AS fusjoneres inn i nytt datterselskap, Andfjord Laks AS. Ved fisjonen får aksjonærene redusert pålydende på egne aksjer, og mottar som vederlag aksjer i Andfjord Temp AS. Ved konsernfusjonen som gjennomføres umiddelbart etter fisjonen, vil aksjonærene mottar vederlag gjennom økning av pålydende på sine aksjer i Andfjord Salmon AS. Driftsselskapet Andfjord Laks AS vil være heleid av Andfjord Salmon AS, som fortsatt skal eies av dagens aksjonærer med samme eiersammensetning og samme pålydende på aksjene.

Fisjonsfusjonen gjennomføres ved at utskilte deler av innmaten fra Overdragende selskap overføres til Overtakende Selskap. Aksjonærene i Overdragende Selskap mottar vederlag i form av aksjer i Overtakende Selskap.

Umiddelbart forut for fisjonen skal aksjekapitalen i Overtakende Selskap nedsettes fra NOK 30 000 til NOK 0 ved at samtlige aksjer i Overtakende Selskap innløses. Simultant med kapitalnedsettelsen forhøyes aksjekapitalen i Overtakende Selskap som ledd i Fisjonsfusjonen.

Overdragende Selskap består etter gjennomføring av Fisjonsfusjonen.

Fisjonsfusjonen er som nevnt trinn 1 i en omorganisering der eiendeler, gjeld og rettigheter som fusjoneres ut skal overføres til et 100 % eiet datterselskap. Som trinn 2 vil Overtakende Selskap bli fusjonert inn i datterselskapet Andfjord Laks AS mot vederlagsutstedelse i morselskapet Andfjord

Company and the Acquiring Company on October 20, 2023.

2. Overview of the Demerger and rationale

Andfjord Salmon AS has entered into an agreement for the necessary financing of the company's planned expansion of its operations. As a condition for the financing, it has been requested to secure the shares in the company. This is not possible under the current structure. Therefore, the purpose of the demerger is to establish a corporate structure that allows for the shares to be pledged. This is achieved by separating operating assets and operations into Andfjord Temp AS through the demerger of Andfjord Salmon AS, followed by a merger where Andfjord Temp AS is merged into a new subsidiary, Andfjord Laks AS. In the demerger, the shareholders will receive reduced par value on their own shares and receive shares in Andfjord Temp AS as consideration. In the subsequent merger, the shareholders will receive consideration through an increase in the par value of their shares in Andfjord Salmon AS. The operating company, Andfjord Laks AS, will be wholly owned by Andfjord Salmon AS, which will continue to be owned by the current shareholders with the same ownership structure and the same par value of their shares.

The demerger is carried out by transferring parts of the assets from the Transferor Company to the Acquiring Company. The shareholders in the Transferor Company will receive consideration in the form of shares in the Acquiring Company.

Immediately prior to the demerger, the share capital of the Acquiring Company will be reduced from NOK 30 000 to NOK 0 by redeeming all shares in the Acquiring Company. Simultaneously with the capital reduction, the share capital of the Acquiring Company will be increased as part of the demerger.

The Transferor Company will continue to exist after the completion of the demerger and subsequent merger.

The demerger is the first step in a restructuring where assets, liabilities, and rights are transferred to a wholly owned subsidiary. In step 2, the Acquiring Company will be merged into the subsidiary Andfjord Laks AS with consideration issuance in the parent company Andfjord Salmon AS (contribution merger). After

Salmon AS (konsernfusjon). Etter gjennomføring av trinn 2 vil egenkapitalen i Andfjord Salmon AS være som før fisjonsfusjonen, med fradrag for omkostninger ved reorganiseringen. Aksjonærene vil eie samme antall aksjer som før fisjonsfusjonen, slik at den eneste endringen er at eiendeler, gjeld og forpliktelser er overført til et 100 % eiet datterselskap.

3. Fisjonsfusjonsvederlaget/ Bytteforhold

Ved fisjonen vil en forholdsmessig del av nettoverdiene i Overdragende Selskap overføres til Overtakende Selskap.

Utkast til fisjonsbalanse følger som [Bilag 9](#) viser hvilke eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres i forbindelse med Fisjonsfusjonen.

Det er foretatt en vurdering av verdien av Overdragende Selskap basert på børsverdi pr. 11.10.2023, herunder av den delen som skilles ut. Basert på børskurs NOK 29,1 per aksje, er samlet verdi av Overdragende Selskap NOK 1 659 076 850. Det legges til grunn at børskursen reflekterer verdien av driftsmidler, fast eiendom og rettigheter knyttet til drift, og det er disse verdier som fisjoneres ut er. Det som blir igjen er bankinnskudd og fordringer som kan verdsettes til bokført verdi, NOK 597 509 500. Virkelig verdi av det som fisjoneres ut utgjør etter styrets oppfatning børsverdi fratrukket det som blir igjen. Virkelig verdi av det som fisjoneres ut utgjør da NOK 1 061 567 350. Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap er enige om at det per 13.10.2023 ikke har skjedd endringer i verdiene og at verdivurderingen derfor reflekterer nettoverdien (virkelige verdier) i Overdragende Selskap, herunder nettoverdien av den delen som fisjoneres ut.

Nevnte vurderinger av verdi viser at samlet verdi av Overdragende Selskap utgjør NOK 1 659 076 850, mens virkelig verdi av det som fisjoneres ut utgjør NOK 1 061 567 350. Den delen som fisjoneres ut utgjør dermed 63,99 % (avrundet) av den totale nettoverdien i Overdragende Selskap. Dette innebærer videre at aksjekapitalen i Overdragende Selskap reduseres med NOK 36 482 589, tilsvarende 63,99 % av aksjekapitalen på fisjonstidspunktet.

På fisjonstidspunktet er samlet bokført egenkapital i Overdragende Selskap NOK 1 009

completion of step 2, the equity of Andfjord Salmon AS will be the same as before the demerger with deduction for costs related to the reorganization. Shareholders will own the same number of shares as before the demerger, with the only change being that assets, liabilities, and obligations have been transferred to a wholly owned subsidiary.

3. Demerger Consideration/Exchange Ratio

In the demerger, a proportionate part of the net assets of the Transferor Company will be transferred to the Acquiring Company.

The draft demerger balance sheet (Appendix 9) shows the assets, rights, and liabilities that are transferred in connection with the Demerger.

A valuation of the Transferor Company has been made based on the stock exchange value as of October 11, 2023, including the part that is being spun off. Based on a stock price of NOK 29.1 per share, the total value of the Transferor Company is NOK 1,659,076,850. It is assumed that the stock price reflects the value of operating assets, real estate, and rights related to operations, and these values are being spun off. What remains are bank deposits and receivables that can be valued at the book value of NOK 597,509,500. The real value of what is being spun off is therefore the stock exchange value minus what remains. The real value of what is being spun off amounts to NOK 1,061,567,350, according to the board's assessment. The boards of the Transferor Company and the Acquiring Company agree that there have been no changes in the values as of October 13, 2023, and that the valuation therefore reflects the net asset value (real values) of the Transferor Company, including the net asset value of the part being spun off.

The aforementioned valuations show that the total value of the Transferor Company is NOK 1,659,076,850, while the real value of what is being spun off is NOK 1,061,567,350. The part being spun off therefore represents 63.99% (rounded) of the total net asset value in the Transferor Company. This also means that the share capital of the Transferor Company will be reduced by NOK 36,482,589, which is 63.99% of the share capital at the time of the demerger.

At the time of the demerger, the total booked equity of the Transferor Company is NOK

007 616, hvorav aksjekapitalen utgjør NOK 57 012 953, fordelt på 57 012 953 aksjer, hver pålydende NOK 1. Bokført verdi av det som fisjoneres ut utgjør NOK 411 484 547.

Ved fisjonen skal aksjekapitalen fordeles i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene, jf. skatteloven ("sktl") § 11-8 (1).

Aksjekapitalen i Overtakende selskap settes først ned for å eliminere Overdragende Selskaps aksjer, slik at eksisterende aksjonærer i Overdragende selskap eier en like stor andel av Overtakende selskap etter fisjonen.

Aksjekapitalen i Overtakende Selskap forhøyes gjennom utstedelse av nye aksjer tilsvarende antall aksjer i Andfjord Salmon AS ved at selskapet mottar nærmere bestemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fremgår av utkast til fisjonsbalanse som anses som en del av Fisjonsplanen, se [Bilag 9](#).

Regnskapsmessig egenkapital i Overtakende selskap etter Fisjonsfusjonen vil være som følger:

1,009,007,616, of which the share capital is NOK 57,012,953, divided into 57,012,953 shares with a par value of NOK 1. The book value of what is being spun off amounts to NOK 411,484,547.

In the demerger, the share capital will be distributed in the same proportion as the net assets are distributed between the companies, cf. the Norwegian Tax Act ("sktl") § 11-8 (1).

The share capital in the Acquiring Company will first be reduced to eliminate the shares of the Transferor Company so that the existing shareholders in the Transferor Company own an equal share of the Acquiring Company after the demerger.

The share capital in the Acquiring Company will be increased by issuing new shares corresponding to the number of shares in Andfjord Salmon AS that the company will receive certain assets, rights, and liabilities as specified in the draft demerger balance sheet which is considered a part of the Demerger Plan, see Appendix 9.

The accounting equity in the Acquiring Company after the Demerger will therefore be as follows:

	Per/as of 10.10.2023	Etter kapital- nedsettelse/ after share capiatl decrease	Tilført ved Fisjonsfusjonen /added by the demerger	Etter Fisjonsfusjonen /After the demerger
Aksjekapital/ Share capital	30 000	0	36 482 589	36 482 589
Overkurs/ Share premium	0	0	375 001 958	375 001 958
Annen innskutt egenkapital	- 13 570	0	0	0
Annen egenkapital	0	0	0	0
Sum egenkapital/ equity	16 570	0	411 484 547	411 484 547

Regnskapsmessig egenkapital i Overdragende selskap etter Fisjonsfusjonen vil være som følger:

The accounting equity in the Transferor Company after the Demerger will be as follows:

	Per/as of 31.08.2023	Effekt kapital- nedsettelse/ capital reduction	Utskilt ved Fisjonsfusjonen/ Spun off in demerger	Etter Fisjons- fusjonen/ after the demerger
Aksjekapital/ share capital	57 012 953		36 482 589	20 530 364
Overkurs/ share premium	951 994 663	-13 570	375 001 958	576 979 135
Annen innskutt egenkapital	0		0	0
Annen egenkapital	0		0	0
Sum egenkapital/ equity	1 009 007 616	-13 570	411 484 547	597 509 500

(Negativ annen innskutt egenkapital og udekket tap er ført direkte mot overkurs)

Styret i Overdragende Selskap presiserer for ordens skyld at det etter kapitalnedsettelsen vil være full dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og øvrige bundne egenkapital. Beregningen av at det er dekning for gjenværende aksjekapital og øvrig bunden egenkapital er fastsatt på grunnlag av sist avlagt årsregnskap, regnskapet for 2022.

Siden eiersammensetningen er lik i Overdragende og Overtakende Selskap og vederlagsutstedelsen i Overdragende Selskap skjer ved økning av pålydende på eksisterende aksjer, skal det ikke beregnes noe særskilt bytteforhold i Overtakende Selskap.

4. Tidspunkter

4.1 Selskapsrettslig virkningstidspunkt

Fisjonsfusjonen trer i kraft selskapsrettslig når kreditorenes seksukers-frist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, forholdet til kreditorene som har fremsatt innsigelser innen fristen er avklart og fisjonens ikrafttredelse er registrert i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 14-8, jf. § 13-16. Det legges opp til at beslutningen om Fisjonsfusjonen blir

(Other contributed equity and accumulated losses are directly recorded against share premium)

The board of the Transferor Company emphasizes that there will be full coverage for the company's remaining share capital and other restricted equity after the capital reduction. The calculation of full coverage for the remaining share capital and other restricted equity is based on the last audited annual report and the financial statements for 2022.

Since the ownership structure is the same in the Transferor Company and the Acquiring Company, and the consideration issuance in the Transferor Company occurs through an increase in the par value of existing shares, no special exchange ratio needs to be calculated in the Acquiring Company.

4. Timing

4.1 Legal effective date

The demerger becomes legally effective when the creditor's six-week deadline for claiming redemption or security has expired, the relationship with the creditors who have filed objections within the deadline has been clarified, and the demerger has been registered in the Business Register, cf. the Norwegian Companies Act § 14-8, cf. § 13-16. It is planned that the

registrert slik at gjennomføring av Fisjonsfusjonen tentativt kan skje innen utgangen av 2023.

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fisjonsfusjonen:

- a) Aksjekapitalen i Overdragende Selskap er nedsatt;
- b) Aksjekapitalen i Overtagende Selskap er først nedsatt til NOK 0, og deretter forhøyet;
- c) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Overdragende Selskap til Overtagende Selskap;
- d) Vederlaget i form av aksjer i Overtagende Selskap er ytt;
- e) Vedtektene i Overdragende Selskap er endret overensstemmende med forslaget i Fisjonsplanen; og
- f) Vedtektene i Overtagende Selskap er endret overensstemmende med forslaget i Fisjonsplanen.

4.2 Regnskapsmessige forhold og virkningstidspunkt

Fisjonsfusjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra 01.01.2023. Dersom Fisjonsfusjonen likevel ikke lar seg gjennomføre i nevnte regnskapsår, skal Fisjonsfusjonens ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar i gjennomføringsåret.

Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overføres i kraft av Fisjonsfusjonen, skal fra dette tidspunktet henregnes til det overtakende selskapet. Dette gjelder også kostnader og inntekter som knytter seg til avtaler mellom partene som inngås i forbindelse med fisjonen.

Overskuddet i fisjonsåret skal regnskapsmessig fordeles etter prinsippene i Fisjonsplanen pkt. 4.3.

Overdragende Selskap leverer årsregnskap etter IFRS. IFRS-justeringer utføres ved kvartalsrapportering. Som grunnlag for balanse utarbeidet i forbindelse med fisjonsfusjonen er det benyttet NGAAP for Overdragende og Overtakende Selskap. Dette på grunn av det

decision regarding the demerger will be registered in such a way that the demerger can tentatively be completed by the end of 2023.

On the effective date of the merger, the following effects of the demerger occur:

- a) The share capital of the Transferor Company is reduced;
- b) The share capital of the Acquiring Company is first reduced to NOK 0, and then increased;
- c) Assets, rights, and liabilities are transferred from the Transferor Company to the Acquiring Company;
- d) The consideration in the form of shares in the Acquiring Company has been provided;
- e) The articles of association of the Transferor Company have been amended in accordance with the proposal in the Demerger Plan; and
- f) The articles of association of the Acquiring Company have been amended in accordance with the proposal in the Demerger Plan.

4.2 Accounting Considerations and Effective Date

The demerger will be accounted for from January 1, 2023. If the demerger cannot be completed in the aforementioned fiscal year, it shall have accounting effect from January 1 of the year of completion.

All transactions, costs, and revenues related to the assets, rights, and obligations transferred by virtue of the demerger shall be attributed to the Acquiring Company as of this date. This also applies to costs and revenues related to agreements between the parties entered into in connection with the demerger.

The profits in the demerger year shall be distributed in accordance with the principles set out in the Demerger Plan paragraph 4.3.

The Transferor Company submits annual financial statements based on IFRS. IFRS adjustments are performed during quarterly reporting. For the purposes of the balance sheet prepared in connection with the demerger, the Transferor and Acquiring Companies have both

ikke foreligger NGAAP forskjeller av vesentlig betydning på fisjonstidspunktet. Fisjonsfusjonen skjer med uendret eierskap, og gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet.

For øvrig er Fisjonsfusjonen regnskapsført slik at summen av innskutt og opptjent egenkapital i de involverte selskapene er uendret etter Fisjonsfusjonen.

4.3 Skattemessige forhold og virkningstidspunkt

Fisjonsfusjonen gjennomføres skattemessig med virkning fra tidspunktet for Fisjonsfusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse, jf. punkt 4.1.

For skattefastsettingsformål (skattemeldingene) fordeles det skattemessige resultat i fisjonsåret iht. alternativene nedenfor.

Ved overskudd før Fisjonsfusjonen kan fordelingen skje på én av følgende måter:

- a) Overskuddet skattlegges fullt ut hos det overdragende selskapet.
- b) Overskuddet fordeles mellom Overdragende Selskap og Overtagende Selskap i samme forhold som aksjekapitalen er fordelt.
- c) Overskuddet fordeles mellom Overdragende Selskap og Overtagende Selskap slik at resultatet blir tilnærmet riktig i forhold til den virksomheten eller del av virksomhet selskapene driver videre.

Ved underskudd før Fisjonsfusjonen kan fordelingen skje på én av følgende måter:

- d) Underskuddet fordeles mellom Overdragende Selskap og Overtakende Selskap i samme forhold som aksjekapitalen er fordelt.
- e) Underskuddet fordeles mellom Overdragende Selskap og Overtakende Selskap slik at resultatet blir tilnærmet riktig i forhold til den virksomheten eller del av virksomhet selskapene driver videre.

utilized NGAAP, since there are no significant NGAAP differences at the time of the demerger. Since the demerger will take place with unchanged ownership, it will be carried out with accounting continuity.

Furthermore, the demerger shall be accounted for in such a way that the sum of contributed and earned equity in the companies involved remains unchanged after the demerger and merger process.

4.3 Tax-related Considerations and Effective Date

The demerger will be completed for tax purposes from the effective date of the demerger according to section 4.1.

For tax assessment purposes, the tax result for the demerger year can be distributed according to the following alternatives.

If there is a profit before the demerger, the distribution can be done in one of the following ways:

- a) The profit is fully taxed in the Transferor Company.
- b) The profit is distributed between the Transferor Company and the Acquiring Company in the same proportion as the share capital is allocated.
- c) The profit is distributed between the Transferor Company and the Acquiring Company to reflect the business or part of the business that the companies will continue.

If there is a loss before the demerger, the distribution can be done in one of the following ways:

- d) The loss is distributed between the Transferor Company and the Acquiring Company in the same proportion as the share capital is allocated.
- e) The loss is distributed between the Transferor Company and the Acquiring Company to reflect the business or part of the business that the companies will continue.

Partene er enige om at fordelingen skal skje i henhold til pkt. c eller e ovenfor.

Videre gjennomføres Fisjonsfusjonen med skattemessig kontinuitet i tråd med skattelovens bestemmelser. I samsvar med skatteloven § 11-8 første ledd fordeles nominell og innbetalt aksjekapital i samme forhold som nettoverdiene er fordelt mellom selskapene, jf. punkt 3 foran.

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Overdragende Selskap til Overtagende Selskap som ledd i Fisjonsfusjonen, blir videreført uendret i henhold til skatteloven § 11-7 første ledd.

Skatteposisjoner som ikke knytter seg til konkrete eiendeler eller forpliktelser fordeles i henhold til skatteloven § 11-8 tredje og fjerde ledd.

Fisjonen forutsettes ikke å ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for aksjonæren(e) i selskapene. Skattemessig inngangsverdi og skattemessig innbetalt kapital som knytter seg til den nedskrevne delen av pålydende på aksjene i Overdragende Selskap vil bli overført til aksjene i Overtagende Selskap. Tilsvarende vil posisjonen innbetalt kapital på selskapsnivå i Overdragende Selskap bli fordelt mellom Overdragende Selskap og Overtagende Selskap i samme forhold som aksjekapitalen fordeles.

4.4 Merverdiavgiftsmessige forhold og virkningstidspunkt

For merverdiavgiftsmessige formål får Fisjonsfusjon virkning fra og med det tidspunkt Fisjonsfusjon registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

Dersom Overdragende Selskap eier kapitalvarer som det knytter seg justeringsforpliktelser til etter merverdiavgiftsloven § 9-1, skal det inngås en justeringsavtale mellom Partene i medhold av merverdiavgiftsloven § 9-3, jf. merverdiavgiftsforskriften §§ 9-3-2 og 9-3-3. Inngåelse av slik avtale sikrer at Fisjonsfusjon ikke utløser noen plikt for Overdragende Selskap til å tilbakebetale fradragsført merverdiavgift etter merverdiavgiftsloven § 9-2. Dersom Overdragende Selskap har kapitalvarer hvor det knytter seg en justeringsrett, skal denne overdras til Overtakende Selskap i medhold av

The parties agree that the distribution will be done according to alternative c or e above.

Furthermore, the demerger will be completed for tax purposes with continuity in accordance with the provisions of the Tax Act. In accordance with section 11-8 (1) of the Tax Act, nominal and paid-up share capital shall be distributed in the same proportion as the net values are distributed between the companies, see section 3 above.

Tax positions related to assets, rights, and liabilities transferred from the Transferor Company to the Acquiring Company as part of the demerger will be carried forward unchanged in accordance with section 11-7 (1) of the Tax Act. Tax positions not related to specific assets or liabilities shall be distributed in accordance with sections 11-8 (3) and (4) of the Tax Act.

The demerger is not expected to have any immediate tax consequences for the owner(s) of the companies. Tax basis and tax paid capital related to the written-down portion of the stated capital of the shares in the Transferor Company will be transferred to the shares in the Acquiring Company. Similarly, the paid-up capital position at the company level in the Transferor Company will be distributed between the Transferor Company and the Acquiring Company in the same proportion as the share capital is allocated.

4.4 Value Added Tax (VAT)-Related Considerations and Effective Date

For VAT purposes, the demerger takes effect from the point in time when the demerger is registered as completed in the Business Register.

If the Transferor Company owns capital goods that are subject to adjustment obligations under section 9-1 of the VAT Act, a readjustment agreement must be entered into between the parties in accordance with section 9-3 of the VAT Act, cf. sections 9-3-2 and 9-3-3 of the VAT Regulations. Entering into such an agreement ensures that the demerger does not trigger any duty for the Transferor Company to repay the deducted VAT pursuant to section 9-2 of the VAT Act. If the Transferor Company has capital goods where there is a readjustment right, it shall be transferred to the Acquiring Company in

merverdiavgiftsloven § 9-3, jf.
merverdiavgiftsforskriften § 9-3-4.

Avtalen skal signeres av begge Parter før utløpet av oppgavefristen for den avgiftsterminen som Fisjonsfusjon registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

Umiddelbart etter gjennomføring av Fisjonsfusjon skal Overtagende Selskap registreres i Merverdiavgiftsregisteret dersom det ikke er registrert der fra før.

5. Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser

5.1 Fordeling av kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til det Overtakende Selskapet slik det fremgår av utkast til fisjonsbalanse inntatt i [Bilag 9](#).

Følgende eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til Overtakende Selskap:

- Rettigheter knyttet til forskning og utvikling
- Konesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter
- Tomter, bygninger og annen fast eiendom
- Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende
- Andel av aksjekapital og overkurs
- Langsiktig og kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner
- Fusjonsgjeld
- Leverandørgjeld
- Skyldige offentlige avgifter
- Annen kortsiktig gjeld

5.2 Ukjente og/eller uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Hvis det viser seg at Overdragende Selskap per det selskapsrettslige gjennomføringstidspunktet hadde eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som ikke er med i utkast til fisjonsbalanse for Overtakende selskap, og heller ikke er tatt i

accordance with section 9-3 of the VAT Act, cf. section 9-3-4 of the VAT Regulations.

The agreement shall be signed by both parties before the deadline for filing returns for the VAT period in which the demerger is registered as completed in the Business Register.

Immediately after the completion of the demerger, the Acquiring Company shall be registered in the VAT Register if it is not already registered.

5. Allocation of Assets, Rights and Liabilities

5.1 Allocation of Known Assets, Rights and Liabilities

Assets, rights and liabilities are transferred to the Acquiring Company as stated in the draft demerger balance presented in Appendix 9.

The following assets, rights and liabilities are transferred to the Acquiring Company:

- Rights related to research and development
- Licenses, patents, trademarks and similar rights
- Land, buildings and other real estate
- Fixed assets, equipment, tools, office machines and similar items
- Share capital and share premium
- Long-term and short-term debt to credit institutions
- Merger debt
- Accounts payable to suppliers
- Due taxes
- Other short-term liabilities

5.2 Unknown or Omitted Assets, Rights and Liabilities

If it is found that the Transferor Company had assets, rights, or liabilities at the time of the legal completion of the demerger that are not included in the draft demerger balance for the Acquiring Company and were not taken into

betraktning ved utarbeidelsen av utkast til fisjonsbalanse, skal disse fordeles slik:

- Eiendeler/rettigheter/ forpliktelser som knytter seg til den utfisjonerte delen overføres til Overtakende Selskap.
- Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som knytter seg til den gjenværende delen av Overdragende Selskap, skal allokere til Overdragende Selskap.

Tilsvarende gjelder dersom eiendeler/rettigheter/forpliktelser som er fordelt i utkast til fisjonsbalanse skulle vise seg å være større eller mindre enn oppført i utkast til fisjonsbalanse.

For øvrig skal eiendeler, rettigheter og forpliktelser som verken er tilknyttet til den delen som fisjoneres ut, eller den øvrige delen av Overdragende Selskap, fordeles mellom Overdragende Selskap og Overtakende Selskap i samme forhold som aksjekapitalen er fordelt ved Fisjonsfusjonen.

Dette omfatter også krav som fremsettes overfor Overdragende Selskap med grunnlag i tidligere forhold, herunder blant annet erstatningskrav, skattekrav og avgiftskrav, samt dersom gjeldsposter som er fordelt i utkast til fisjonsbalanse skulle vise seg å være større eller mindre enn oppført i utkast til fisjonsbalanse.

6. Håndtering av krav eller søksmål vedrørende eiendeler, rettigheter eller forpliktelser

6.1 Eksterne krav

For det tilfellet Overdragende Selskap mottar varsel om et mulig krav eller søksmål der den reelle interessen direkte eller indirekte etter bestemmelsene i Fisjonsplanen, tilligger det Overtakende Selskapet, skal Overdragende Selskap uten ugrunnet opphold gi melding om forholdet til Overtakende Selskap. Dersom det selskap som mottar slik melding skriftlig erkjenner ansvar for eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til det mulige krav eller søksmål, skal dette selskapet ha rett til å forestå all videre håndtering av saken i relasjon til den som gjør kravet gjeldende. Tilsvarende gjelder dersom det Overtakende Selskap allerede håndterer eller mottar varsel om et mulig krav eller søksmål der den reelle interessen direkte

account in the preparation of the draft demerger balance, they shall be allocated as follows:

- Assets/rights/obligations related to the spun-off part shall be transferred to the Acquiring Company.
- Assets, rights, and liabilities related to the remaining part of the Transferor Company shall be allocated to the Transferor Company.

The same applies if assets/rights/liabilities that have been distributed in the draft demerger balance turn out to be larger or smaller than stated in the draft demerger balance.

Furthermore, assets, rights, and liabilities that are not related to either the part being spun-off or the remaining part of the Transferor Company shall be allocated between the Transferor Company and the Acquiring Company in the same proportion as the share capital is allocated in the demerger.

This also includes claims made against the Transferor Company based on previous events, including claims for damages, tax claims, and duty claims, as well as if debt items that have been distributed in the draft demerger balance turn out to be larger or smaller than stated in the draft demerger balance.

6. Handling of Claims or Lawsuits Regarding Assets, Rights and Liabilities

6.1 External claims

In the event that the Transferor Company receives a notice of a possible claim or lawsuit where the real interest directly or indirectly according to the provisions of the Demerger Plan belongs to the Acquiring Company, the Transferor Company shall immediately notify the Acquiring Company of the matter. If the company receiving such notice acknowledges in writing its liability for the assets, rights, and liabilities related to the possible claim or lawsuit, that company shall have the right to handle the matter in relation to the claimant. Similarly, if the Acquiring Company is already handling or receives a notice of a possible claim or lawsuit where the real interest belongs to the Acquiring

eller indirekte etter bestemmelsene i Fisjonsplanen tilligger Overtakende Selskap.

For det tilfellet at Overdragende Selskap allerede forfølger eller aksepterer å fremsette et mulig krav eller søksmål mot tredjemenn, der den reelle interessen direkte eller indirekte etter bestemmelsene i Fisjonsplanen tilligger Overtakende Selskap, skal selskapet som har den reelle interessen ha rett til å forestå den videre håndteringen av saken under forutsetning av at det skriftlig erkjenner ansvar for eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til det mulige krav eller søksmål.

For det tilfellet at både Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har reell interesse i krav eller søksmål som nevnt ovenfor, skal de involverte selskapene nærmere avklare den videre håndteringen av saken.

Under enhver omstendighet skal håndteringen av krav eller søksmål i alle de ovennevnte tilfeller skje under tilbørlig hensyntaken til de øvrige selskaperes interesser i tilknytning til kravet eller søksmålet.

6.2 Interne tvister

Dersom det oppstår tvist mellom Partene om tolkningen av, rettsvirkningene av eller andre forhold vedrørende denne Fisjonsplanen, skal tvisten søkes løst ved forhandlinger. Fører slike forhandlinger ikke frem kan hver av Partene forlange tvisten avgjort med endelig virkning etter norsk rett ved voldgift i henhold til voldgiftsloven av 14. mai 2004 nr. 25.

Voldgiftsforhandlingene skal holdes på Kvalnes i Overdragende selskaps lokaler, og voldgiftsspråket skal være norsk.

Voldgiftssaken skal anses innledet når den ene parten sender sin begjæring til den annen part om at tvisten skal avgjøres ved voldgift. Straks voldgiftssak er innledet, er partene forpliktet til å inngå separat avtale om at voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse skal være underlagt taushetsplikt.

Company, the Acquiring Company shall have the right to handle the matter.

In the event that the Transferor Company already pursues or agrees to bring a possible claim or lawsuit against third parties where the real interest directly or indirectly according to the provisions of the Demerger Plan belongs to the Acquiring Company, the company that has the real interest shall have the right to handle the matter if it acknowledges in writing its liability for the assets, rights, and liabilities related to the possible claim or lawsuit.

In the event that both the Transferor Company and the Acquiring Company have a real interest in claims or lawsuits as mentioned above, the involved companies shall further clarify the handling of the matter.

In any case, the handling of claims or lawsuits in all the above-mentioned cases shall take into account the interests of all other companies related to the claim or lawsuit.

6.1 Internal disputes

If a dispute arises between the parties regarding the interpretation, legal effects or other matters concerning this Demerger Plan, the dispute shall be resolved through negotiations. If such negotiations do not lead to a resolution, either party may demand that the dispute be finally determined in accordance with Norwegian law by arbitration in accordance with the Arbitration Act of 14 May 2004 No. 25.

The arbitration proceedings shall be held at Kvalnes in the Transferor Company's premises, and the language of the arbitration shall be Norwegian.

The arbitration shall be considered initiated when one party sends its request to the other party that the dispute shall be settled by arbitration. As soon as the arbitration process is initiated, the parties are obliged to enter into a separate agreement that the arbitration proceedings and the arbitrator's decision shall be subject to confidentiality.

7. Ansatte

Samtlige 27 ansatte i Overdragende Selskap overføres til Overtakende Selskap.

De ansatte i Overdragende Selskap skal i prinsippet videreføre sitt ansettelsesforhold uendret i Overtakende Selskap etter Fisjonsfusjonen. Det presiseres imidlertid at samtidig med eller umiddelbart etter gjennomføring av Fisjonsfusjonen skal de ansatte overføres videre til Andfjord Laks AS gjennom Konsernfusjon. I realiteten innebærer dette at de ansatte overføres direkte fra Andfjord Salmon AS til Andfjord Laks AS. Dette innebærer videreføring av ansettelsesavtaler, inkludert pensjoner og ansiennitet.

Styret i Overtakende Selskap har ansvar for at eksisterende ansettelsesavtaler transporteres til Overtakende Selskap og videre til Andfjord Laks AS med virkning fra det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunktet, jf. punkt 4.1.

Eventuelle tillitsvalgte i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har rett til informasjon og har rett til drøfting i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. aksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-11 (2).

Ansatte i Overdragende Selskap har rett til informasjon i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-6.

Fisjonsplanen med vedlegg skal videre gjøres kjent for de ansatte i både Overdragende og Overtakende selskap, jf. aksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-11 (2).

8. Selskapsrettslige beslutninger i Overdragende Selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Andfjord Salmon AS treffer følgende vedtak i forbindelse med Fisjonsfusjonen:

Fisjonsplan datert 13.10.2023 for fisjon av Andfjord Salmon AS med overføring av deler av selskapet til Andfjord Temp AS, godkjennes.

7. Employees

All 27 employees of the Transferor Company are transferred to the Acquiring Company.

The employees of the Transferor Company shall in principle continue their employment unchanged in the Acquiring Company after the merger. However, it is emphasized that at the same time as or immediately after the completion of the demerger, the employees shall be further transferred to Andfjord Laks AS through a Triangular Merger. In reality, this means that the employees are transferred directly from Andfjord Salmon AS to Andfjord Laks AS. This involves the continuation of employment contracts, including pensions and seniority.

The Board of the Acquiring Company is responsible for ensuring that existing employment contracts are transferred to the Acquiring Company and further to Andfjord Laks AS with effect from the legal effective date, cf. section 4.1.

Any employee representatives in the Transferor Company and the Acquiring Company have the right to information and the right to consultation in accordance with the Working Environment Act section 16-5, cf. the Companies Act section 14-4 (3), cf. section 13-11 (2).

Employees of the Transferor Company have the right to information in accordance with the Working Environment Act section 16-6.

The Demerger Plan with appendices shall also be made known to the employees of both the Transferor and Acquiring companies, cf. the Companies Act section 14-4 (3), cf. section 13-11 (2).

8. Corporate Resolutions of the Transferor Company

It is proposed that the general meeting of Andfjord Salmon AS adopt the following resolutions in connection with the demerger:

The Demerger Plan dated 13.10.2023 for the demerger of Andfjord Salmon AS with the transfer of parts of the company to Andfjord Temp AS is approved.

Aksjekapitalen i Andfjord Salmon AS nedsettes med NOK 36 482 589 fra NOK 57 012 953 til NOK 20 530 364 ved reduksjon av pålydende på eksisterende 57 012 953 aksjer fra NOK 1, med NOK 0,6399 til NOK 0,3601.

Med virkning fra fisjonsfusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres selskapets vedtekter § 4 til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er kr 20 530 364 fordelt på 57 012 953 aksjer, hver pålydende kr 0,3601."

Andfjord Salmon AS sine vedtekter slik de lyder før og etter Fisjonsfusjonen er vedlagt som Bilag 1 og Bilag 5.

9. Selskapsrettslige beslutninger i Overtakende Selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Andfjord Temp AS treffer følgende vedtak i forbindelse med Fisjonsfusjonen:

1) Godkjenning av fisjonsplan

Fisjonsplan datert 13.10.2023 for fisjon av Andfjord Salmon AS med overføring av deler av selskapet til Andfjord Temp AS, godkjennes.

2) Godkjenning av nedsettelse av aksjekapital umiddelbart forut for fisjonen

- a) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til NOK 0, ved innløsning av 30 000 aksjer pålydende NOK 1. Innløsningen gjelder samtlige aksjer i Andfjord Temp AS.*
- b) *NOK 13 570 av nedsettelsesbeløpet under punkt (a) anvendes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte og det resterende NOK 16 430 utbetales til eneaksjeeieren, Andfjord Salmon AS ved registrering av aksjekapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret. Kapitalnedsettelsen skal gjøres med kreditorperiode.*
- c) *Kapitalnedsettelsen beslutes i forbindelse med, og er betinget av gjennomføringen av kapitalforhøyelsen i Andfjord Temp AS i forbindelse med fisjonen av Andfjord Salmon*

The share capital of Andfjord Salmon AS is reduced by NOK 36,482,589 from NOK 57,012,953 to NOK 20,530,364 by reducing the par value of existing 57,012,953 shares from NOK 1 to NOK 0.3601.

With effect from the legal effective date of the demerger, § 4 of the company's articles of association shall be amended to read as follows:

"The company's share capital is NOK 20,530,364, divided into 57,012,953 shares, each with a par value of NOK 0.3601."

Andfjord Salmon AS's articles of association, as they existed before and after the demerger, are attached as Appendix 1 and Appendix 5.

9. Corporate Resolutions of the Acquiring Company

It is proposed that the general meeting of Andfjord Temp AS adopt the following resolutions in connection with the demerger:

1) Approval of the Demerger Plan

The Demerger Plan dated 13.10.2023 for the demerger of Andfjord Salmon AS with the transfer of parts of the company to Andfjord Temp AS is approved.

2) Approval of Capital Reduction immediately prior to the Demerger

- a) *The share capital is reduced by NOK 30,000 from NOK 30,000 to NOK 0 by redemption of 30,000 shares with a par value of NOK 1. The redemption applies to all shares in Andfjord Temp AS.*
- b) *NOK 13,570 of the reduction amount under paragraph (a) shall be used to cover losses that cannot be covered in any other way, and the remaining NOK 16,430 shall be paid to the sole shareholder, Andfjord Salmon AS, upon registration of the share capital reduction in the Register of Business Enterprises. The capital reduction shall be made with a creditor period.*
- c) *The capital reduction is decided in connection with, and is conditional upon the completion of the capital increase in Andfjord Temp AS in connection with the demerger of Andfjord*

AS med Andfjord Temp AS som overtakende selskap.

Salmon AS with Andfjord Temp AS as the acquiring company.

3) Godkjenning av kapitalforhøyelse og vedtektsendring

3) Approval of Capital Increase and Amendment of Articles of Association

- a) Aksjekapitalen i Andfjord Temp AS forhøyes med NOK 36 482 589 fra NOK 0 til NOK 36 482 589, ved utstedelse av 57 012 953 aksjer, hver pålydende NOK 0,6399.
- b) Totalt aksjeinnskudd er NOK 411 484 547, hvorav NOK 36 482 589 er aksjekapital og NOK 375 001 958 tilføres overkurs.
- c) Kapitalforhøyelsen gjøres opp ved at Andfjord Temp AS overtar nærmere angitte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Andfjord Salmon AS i henhold til fisjonsplanens pkt. 5 og Bilag 9.
- d) De nye aksjene tilfaller aksjonærene i Andfjord Salmon AS, i henhold til deres eierandel i Andfjord Salmon AS, som betyr at det utstedes én aksje i Andfjord Temp AS for hver aksje i Andfjord Salmon AS. Aksjene anses tegnet av aksjonærene i Andfjord Salmon AS når generalforsamlingen i Andfjord Salmon AS har godkjent fisjonsplanen.
- e) De nye aksjene gir fulle rettigheter i selskapet, inkludert rett til fastsatt utbytte, fra tidspunkt for tegning.
- f) Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 3 til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er NOK 36 482 589 fordelt på 57 012 953 aksjer, hver pålydende NOK 0,6399»

Andfjord Temp AS sine vedtekter slik de lyder før og etter fisjonen er vedlagt som Bilag 2 og Bilag 6.

10. Rapporter og redegjørelser

Styret i Overdragende Selskap vil utarbeide skriftlig rapport om den betydning Fisjonen vil ha for selskapet og de ansatte i Overdragende Selskap, jf. aksjeloven § 14-4 (3) jf. § 13-9. Rapporten følger som Bilag 12 til Fisjonsplanen.

- a) The share capital of Andfjord Temp AS is increased by NOK 36,482,589 from NOK 0 to NOK 36,482,589 by issuing 57,012,953 shares, each with a par value of NOK 0.6399.
- b) The total share capital deposit is NOK 411,484,547, of which NOK 36,482,589 is share capital and NOK 375,001,958 is added to the share premium.
- c) The capital increase is settled by Andfjord Temp AS taking over specified assets, rights and liabilities from Andfjord Salmon AS in accordance with clause 5 and Appendix 9 of the demerger plan.
- d) The new shares are allocated to the shareholders of Andfjord Salmon AS, in proportion to their ownership interest in Andfjord Salmon AS, meaning that one share in Andfjord Temp AS is issued for each share in Andfjord Salmon AS. The shares are considered subscribed by the shareholders of Andfjord Salmon AS when the general meeting of Andfjord Salmon AS approves the demerger plan.
- e) The new shares carry full rights in the company, including the right to established dividends, from the time of subscription.
- f) As a result of the capital increase, § 3 of the articles of association is amended to read:

"The company's share capital is NOK 36,482,589 divided into 57,012,953 shares, each with a par value of NOK 0.6399."

Andfjord Temp AS's articles of association, as they existed before and after the demerger, are attached as Appendix 2 and Appendix 6.

10. Reports and Explanations

The Board of the Transferor Company will prepare a written report on the impact the demerger will have on the company and its employees, pursuant to the Companies Act section 14-4 (3) cf. section 13-9. The report is attached as Appendix 12 to the Demerger Plan.

Aksjonæren i Overtakende Selskap har samtykket i at det ikke utarbeides rapport om Fisjonsfusjonen og hva den vil bety for selskapet. ne, jf. aksjeloven § 14-4 (3) jf. § 13-9.

Styrene i de involverte selskapet vil utarbeide redegjørelser for Fisjonsplanen i samsvar med aksjeloven § 14-4 (3), jf. §§ 13-10, 10-2 og 2-6. Redegjørelsen vedlegges Fisjonsplanen som Bilag 7 og Bilag 8. Redegjørelsen skal bekreftes av revisor og slik revisorbekreftelse følger som Bilag 9 og Bilag 10 til Fisjonsplanen.

11. Aksjeeiere med særlige rettigheter og innehavere av tegningsrettigheter

Rettigheter til å tegne nye aksjer (opsjoner) videreføres i Overdragende Selskap, men likevel slik at slike retter ikke kan gjøres gjeldende i perioden frem til konsernfusjon er endelig gjennomført.

12. Særlige fordeler til styret eller daglig leder

Det tilfaller verken styremedlemmer eller daglig leder i noen av selskapene noen særlige rettigheter ved Fisjonsfusjonen.

13. Forvaltning av selskapets eiendeler mv. frem til selskapsrettslig ikrafttredelse

Den selskapsrettslige/juridiske forvaltningen av Overdragende Selskap kan ikke fordeles mellom overdragende og overtakende selskap ved Fisjonsfusjonen. Styret i Overdragende Selskap er juridisk ansvarlig for all aktivitet i Overdragende Selskap frem til fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse.

14. Betingelser for gjennomføring av Fisjonsfusjonen

Fisjonens gjennomføring (selskapsrettslig ikrafttredelse) er betinget av at fristen for innsigelser fra kreditorer etter aksjeloven § 14-7 jf. §§ 13-13 til 13-15 vedrørende kapitalnedsettelsen som følger av at Fisjonsfusjonen er utløpt og forholdet til

The shareholder of the Acquiring Company has consented to the non-preparation of a report on the Demerger and its impact on the company, pursuant to the Companies Act section 14-4 (3) cf. section 13-9.

The boards of the involved companies will prepare explanations for the Demerger Plan in accordance with the Companies Act section 14-4 (3), cf. sections 13-10, 10-2 and 2-6. The explanation is attached to the Demerger Plan as Appendix 7 and Appendix 8. The explanation shall be confirmed by the auditor, and such auditor confirmation is attached as Appendix 9 and Appendix 10 to the Demerger Plan.

11. Shareholders with special rights and holders of subscription rights

Rights to subscribe for new shares (options) are continued in the Transferor Company, but subject to the condition that such rights cannot be exercised during the period leading up to the completion of the Triangular Merger.

12. Special benefits to the board or management

Neither board members nor management in any of the companies shall receive any special rights in connection with the demerger.

13. Management of the company's assets until the legal effective date

The legal management of the Transferor Company cannot be divided between the Transferor and Acquiring Companies in connection with the demerger. The board of the Transferor Company is legally responsible for all activities in the Transferor Company until the legal effective date of the demerger.

14. Conditions for completion of the demerger

The completion of the demerger (legal effective date) is conditional upon the deadline for objections from creditors under the Companies Act section 14-7 cf. sections 13-13 to 13-15 regarding the reduction of capital resulting from the demerger having expired, and the

kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse er avklart, eller at tingretten har besluttet at Fisjonsfusjonen uansett kan gjennomføres og meldes til Foretaksregisteret. Gjennomføring av fisjon er også betinget av at offentlige myndigheter samtykker i at oppdrettsvirksomheten overføres til Overtakende selskap.

15. Fisjonsomkostninger

Omkostningene ved fisjonen fordeles mellom Overdragende Selskap og Overtakende Selskap i samme forhold som Overdragende Selskap sin aksjekapital er fordelt mellom selskapene. Som fisjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor og advokat i forbindelse med Fisjonsfusjonen.

16. Endringer i Fisjonsplanen

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap kan, på vegne av generalforsamlingene, gjennomføre mindre endringer i Fisjonsplanen, dersom dette finnes nødvendig eller ønskelig og ikke er til skade eller ulempe for aksjeeieren(e) og det kan gjennomføres uten skattemessige konsekvenser for selskapene involvert eller aksjonæren(e).

Herunder vil styrene kunne foreslå at det gjøres mindre justeringer i bytteforholdet dersom dette er påkrevet på grunn av åpenbar taste- eller regnefeil i utkast til fisjonsbalanse eller det før Fisjonsfusjonens gjennomføring skulle vise seg at verdivurderingen som bytteforholdet bygger på er basert på feil grunnlag. Justeringer som innebærer endring i kapitaluttaket skal legges frem for generalforsamlingen både i Overdragende Selskap og Overtagende Selskap for godkjenning.

relationship with any creditors who have raised objections in such case having been clarified, or that the district court has decided that the demerger can still be carried out and reported to the Register of Business Enterprises. Completion of the demerger is also conditional upon the approval of the transfer of the aquaculture business by relevant public authorities to the Acquiring Company.

15. Demerger costs

The costs of the demerger will be split between the Transferor Company and the Acquiring Company in the same proportion as the Transferor Company's share capital is divided between the companies. The demerger costs include fees to the Register of Business Enterprises as well as fees for auditors and lawyers in connection with the demerger.

16. Changes to the Demerger Plan

The boards of the Transferor Company and the Acquiring Company may, on behalf of the general meetings, make minor amendments to the Demerger Plan if necessary or desirable and such changes do not harm the shareholder(s) and can be implemented without any tax consequences for the companies involved or shareholders.

This may include proposing minor adjustments to the exchange ratio if required due to an obvious typographical or computational error in the draft merger balance or if the valuation on which the exchange ratio is based is found to be inaccurate before the completion of the demerger. Adjustments that involve changes in the capital withdrawal shall be presented to the general meetings of both the Transferor and Acquiring Companies for approval.

* * * *

Signaturer følger på side 21

Signatures are provided on page 21

13.10.2023

Styret i Overtakende Selskap, Andfjord Temp AS
The Board of the Acquiring Company

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder/Chairman of the Board

13.10.2023

Styret i Overdragende Selskap, Andfjord Salmon AS
The Board of the Transferor Company

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder/Chairman of the Board

Antonio Manuel Soares Serrano
Styremedlem

Bettina Flatland
Styremedlem/Board member

Gro Skaar Knutsen
Styremedlem/Board member

Kim Marius Strandenæs
Styremedlem/Board member

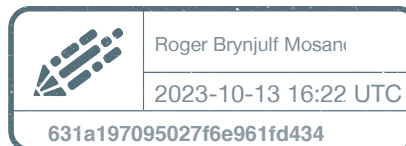
Knut Roald Holmøy
Styremedlem/Board member

Roy Bernt Pettersen
Styremedlem/Board member

Tore Traaseth
Styremedlem/Board member



Roger Brynjulf Mosand





Antonio Serrano





Bettina Flatland





Gro Skaar Knutsen



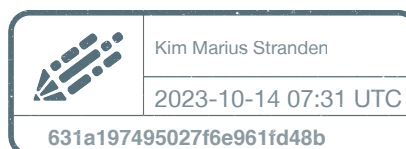


Knut Roald Holmøy



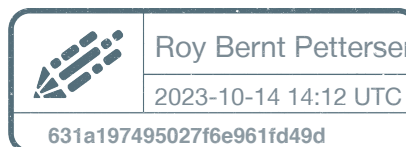


Kim Marius Strandenæs





Roy Bernt Pettersen





Tore Traaseth

