

KONSERNFUSJONSPLAN

TRIANGULAR MERGER PLAN

for

Andfjord Temp AS, org.nr. 932 201 046

som det overdragende selskap

og

Andfjord Laks AS, org.nr. 932 201 070

som det overtakende selskap

og

Andfjord Salmon AS, org.nr. 913 379 403

som vederlagsutsteder

13.10.2023

for

Andfjord Temp AS, org.nr. 932 201 046

as the transferor company

and

Andfjord Laks AS, org.nr. 932 201 070

as the acquiring company

and

Andfjord Salmon AS, org.nr. 913 379 403

as the "Consideration Issuer"

13.10.2023

INNHOOLD

INNHOOLD	3
VEDLEGGSLISTE	5
KONSERNFUSJONSPLAN.....	6
1. Partene i fusjonen Parties to the merger.....	6
2. Oversikt over Konsernfusjonen og begrunnelse Overview of the Triangular Merger and rationale	7
3. Konsernfusjonsvederlaget/bytteforhold Triangular Merger consideration/exchange ratio	9
4. Tidspunkter Time.....	11
4.1 Selskapsrettslig virkningstidspunkt The effective date for company law purposes	11
4.2 Regnskapsmessige forhold og virkningstidspunkt Accounting matters and effective date.....	12
4.3 Skattemessige forhold og virkningstidspunkt Tax matters and effective date	13
4.4 Merverdiavgiftsmessige forhold og virkningstidspunkt Value added tax (VAT) matters and effective date.....	15
5. Midlertidige forskjeller på fusjonsfordringen Temporary differences on the merger receivable	16
6. Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser Distribution of assets, rights, and liabilities.....	18
6.1 Kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal innfusjoneres Known assets, rights and liabilities to be merged.....	18
6.2 Ukjente og/eller uteglemte eiendeler, rettigheter og forpliktelser Unknown and/or forgotten assets, rights and liabilities	18
7. Konsernfusjonens betydning for ansatte The Triangular Mergers impact on employees.....	18
8. Selskapsrettslige beslutninger i Overdragende Selskap Corporate law decisions in the Transferor Company	19
9. Selskapsrettslige beslutninger i Overtakende Selskap Corporate law decisions in the Acquiring Company	20
10. Selskapsrettslige beslutninger i Vederlagsutsteder Corporate law decisions in the Consideration Issuer.....	21
11. Rapporter og redegjørelser Reports and statements	22

12.	Særlige fordeler til styret eller daglig leder Special benefits for the board of directors or managing director	23
13.	Aksjeeiere med særlige rettigheter og innehavere av tegningsrettigheter Shareholders with special rights and holders of subscription rights	23
14.	Forvaltning av selskapets eiendeler mv. frem til selskapsrettslig ikrafttredelse Management of the companys assets, etc. until the corporate Effective Date	23
15.	Betingelser for gjennomføring av Konsernfusjonen Conditions for the implementation of the Triangular Merger	24
16.	Fusjonsomkostninger Merger expenses.....	24
17.	Endringer i Fusjonsplanen Amendments in the merger plan	24
18.	Tvister om Fusjonsplanen Disputes regarding the merger plan.....	25

VEDLEGGSLISTE

Bilag/appendix 1	Vedtekter for Overdragende Selskap før Konsernfusjonen Articles of association for the Transferor Company prior to the Triangular Merger
Bilag/appendix 2	Vedtekter for Overtakende Selskap før Konsernfusjonen Articles of association for the Acquiring Company prior to the Triangular Merger
Bilag/appendix 3	Vedtekter for Vederlagsutsteder før Konsernfusjonen Articles of association for the Consideration Issuer prior to the Triangular Merger
Bilag/appendix 4	Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for siste regnskapsår i Overdragende Selskap Annual financial statements, annual report, and audit report for the last financial year of the Transferor Company
Bilag/appendix 5	Utkast til fusjonsbalanse Draft merger balance sheet
Bilag/appendix 6	Redegjørelse fra styret i Overtakende Selskap Statement from the board of directors of the Acquiring Company
Bilag/appendix 7	Revisors bekreftelse av redegjørelsen fra styret i Overtakende Selskap Auditor's confirmation of the statement from the board of directors of the Acquiring Company
Bilag/appendix 8	Redegjørelse om kapitalforhøyelse fra styret i Vederlagsutsteder Statement on capital increase from the board of directors of the Consideration Issuer
Bilag/appendix 9	Revisors bekreftelse av redegjørelsen fra styret i Vederlagsutsteder Auditor's confirmation of the statement from the board of directors of the Consideration Issuer
Bilag/appendix 10	Vedtekter for Vederlagsutsteder etter Konsernfusjonen Articles of association for the Consideration Issuer after the Triangular Merger

KONSERNFUSJONSPLAN

1. Partene i fusjonen

Det er i dag inngått følgende konsernfusjonsplan (heretter benevnt "Konsernfusjonsplanen") om konsernfusjon (heretter benevnt "Konsernfusjonen") mellom:

Overdragende selskap (heretter benevnt "Overdragende Selskap"):

Andfjord Temp AS

Organisasjonsnummer: 932 201 046

Forretningskommune: Andøy

Adresse: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

Overtakende selskap (heretter benevnt "Overtakende Selskap"):

Andfjord Laks AS

Organisasjonsnummer: 932 201 070

Forretningskommune: Andøy

Adresse: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

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

Ved gjennomføringen av Konsernfusjonen skal det utstedes vederlag i "Vederlagsutsteder"):

Andfjord Salmon AS

Organisasjonsnummer: 913 379 403

Forretningskommune: Andøy

TRIANGULAR MERGER PLAN

1. Parties to the merger

The following triangular merger plan (hereinafter referred to as the "Triangular Merger Plan") on the triangular merger (hereinafter referred to as the "Triangular Merger") has today been entered into between:

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

Andfjord Temp AS

Organization number: 932 201 046

Business municipality: Andøy

Address: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

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

Andfjord Laks AS

Organization number: 932 201 070

Business municipality: Andøy

Address: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

The participating companies in the Triangular Merger are hereafter collectively referred to as "the Parties".

Upon completion of the Triangular Merger, consideration shall be issued by the "Consideration Issuer":

Andfjord Salmon AS

Organization number: 913 379 403

Business municipality: Andøy

Adresse: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

Andfjord Salmon AS er morselskap til det Overtakende Selskapet i Konsernfusjonen.

2. Oversikt over Konsernfusjonen 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 Fusjonen er dermed å etablere en selskapsstruktur som tillater at aksjene pantsettes. Umiddelbart forut for Konsernfusjonen er det gjennomført en fusjonsfusjon hvor driftsmidler og drift er overført til Andfjord Temp AS. Dette skal nå overføres videre til Andfjord Laks AS.

Konsernfusjonen reguleres av lov av 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper (aksjeloven).

Konsernfusjonsplanen behandles av de respektive Partenes styre den 13.10.2023. Siden vederlaget utstedes av Vederlagsutsteder skal Konsernfusjonsplanen tiltres av styret i Vederlagsutsteder.

Som grunnlag for vederlagsutstedelsen utsteder Overtakende Selskap en fusjonsfordring til Vederlagsutsteder tilsvarende regnskapsmessig netto bokført verdi selskapet tilføres gjennom Konsernfusjonen.

Planen fremlegges for godkjenning ved avholdelse av generalforsamlinger i Overdragende Selskap, Overtakende Selskap og Vederlagsutsteder samme dag.

Address: Kvalnesveien 69, 8485 Dverberg

Andfjord Salmon AS is the parent company of the Acquiring Company in the Triangular Merger.

2. Overview of the Triangular Merger 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, a requirement has been made for collateral in the company's shares. This is not possible within the current structure. The purpose of the Triangular Merger is therefore to establish a corporate structure that allows for pledging of the shares. Immediately prior to the Triangular Merger, a demerger merger has been carried out where operating assets and operations have been transferred to Andfjord Temp AS. This will now be transferred further to Andfjord Laks AS.

The Triangular Merger is governed by the Norwegian Private Limited Liability Companies Act of 13 June 1997 no. 44 (the "Act on Public Limited Companies").

The Triangular Merger Plan will be considered by the respective Parties' Boards on 13.10.2023. Since the consideration is issued by the Consideration Issuer, the Triangular Merger Plan shall be approved by the Board of the Consideration Issuer.

As a basis for the issuance of the consideration, the Acquiring Company issues a merger receivable to the Consideration Issuer corresponding to the accounting net book value of the company provided through the Triangular Merger.

The Triangular Merger Plan will be submitted for approval by the general meetings of the Transferor Company, Acquiring Company, and Consideration Issuer on the same day.

Overdragende Selskap slettes ved gjennomføring av Konsernfusjonen.

Konsernfusjonen er 2. trinn i en omorganisering der eiendeler, gjeld og rettigheter først er fisjonert ut fra Andfjord Salmon AS med overføring til Andfjord Temp AS. Etter gjennomføring av trinn 2 vil egenkapitalen i Andfjord Salmon AS være som før fisjonsfusjonen (trinn 1). 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. Konsernfusjonsvederlaget/ bytteforhold

Partene fusjoneres ved at Overdragende Selskap overdrar alle sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Overtakende Selskap, se utkast til fusjonsbalanse som er inntatt som Bilag 3 til Konsernfusjonsplanen. Overtakende Selskap blir ved Konsernfusjonen direkte eier av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene i Overdragende Selskap.

Vederlaget til aksjonæren(e) i Overdragende Selskap ytes ved oppskrivning av pålydende på aksjene i Vederlagsutsteder, som er morselskapet til det Overtakende selskapet i Konsernfusjonen, tilsvarende verdien av de innløste aksjene i Overdragende Selskap.

Fusjonen gjennomføres som en konsernfusjon med uendret eierskap og vederlagsutstedelse ved oppskrivning av pålydende på aksjene i Vederlagsutsteder, som aksjonærene i Overdragende Selskap eier i samme antall og forhold som i Vederlagsutsteder. Dermed videreføres verdiforholdet mellom aksjonærene uendret. Bytteforholdet i fusjonen er således ivarettatt og det har ikke vært nødvendig å verdsette de involverte selskaper med sikte på

The Transferor Company shall be deleted upon the completion of the Triangular Merger.

The Triangular Merger is the second step in a reorganization where assets, liabilities, and rights were first demerged from Andfjord Salmon AS, with the transfer to Andfjord Temp AS. Upon completion of the second step, the equity of Andfjord Salmon AS will be the same as before the demerger merger (step 1). Shareholders will own the same number of shares as before the demerger merger, so the only change is that assets, liabilities, and obligations have been transferred to a wholly-owned subsidiary.

3. Triangular Merger consideration/ exchange ratio

The Parties will be merged by the Transferor Company transferring all its assets, rights, and obligations to the Acquiring Company, see the draft merger balance sheet included as Exhibit 3 to the Triangular Merger Plan. The Acquiring Company will, through the Triangular Merger, become the direct owner of the assets, rights, and obligations of the Transferor Company.

The consideration to the shareholder(s) of the Transferor Company will be provided through an increase in the par value of the shares in the Consideration Issuer, which is the parent company of the Acquiring Company in the Triangular Merger, corresponding to the value of the redeemed shares in the Transferor Company.

The merger will be carried out as a triangular merger with no change in ownership and consideration issued through an increase in the par value of the shares in the Consideration Issuer, which the shareholders of the Transferor Company own in the same number and proportion as in the Consideration Issuer. Thus, the value relationship between the shareholders will remain unchanged. The exchange ratio in the merger is thus preserved, and there has

beregning av bytteforhold.

Selv om det ikke er gjort noen full verdsettelse av Overdragende Selskap i forbindelse med fusjonen, er styret av den oppfatning at virkelig verdi av Overdragende Selskap overstiger netto bokført verdi tilført Overtakende Selskap og Vederlagsutsteder på NOK 371 484 547.

Vederlaget i Vederlagsutsteder utstedes ved at aksjekapitalen forhøyes med NOK 36 482 589 fra NOK 20 530 364 til NOK 57 012 953, ved oppskrivning av pålydende på eksisterende aksjer med NOK 0,6399 fra NOK 0,3601 til NOK 1.

Kapitalforhøyelsen skal kunne gjennomføres med rett til å gjøre innskudd i annet enn penger. Aksjeinnskuddet ved kapitalforhøyelsen i Vederlagsutsteder består av fusjonsfordring utstedt av Overtakende Selskap tilsvarende bokført nettoverdi som det Overtakende Selskap tilføres gjennom Konsernfusjonen.

Konsernfusjonen vil ikke medføre noen endring av egenkapitalen i Overtakende Selskap, som etter gjennomføring av Konsernfusjonen vil se slik ut:

Aksjekapital/ share capital	Annen innskutt egenkapital/ other contributed equity	Sum egenkapital etter Konsernfusjonen /total equity after the merger
30 000	-13 570	16 430

Det er planlagt en konvertering av fusjonsfordring, samt innskudd ved kontantemisjon i Overtakende selskap kort tid etter gjennomføring av Konsernfusjonen.

been no need to value the companies involved for the purpose of calculating the exchange ratio.

Despite no full valuation of the Transferor Company being made in connection with the merger, the Board is of the opinion that the fair value of the Transferor Company exceeds the net book value transferred to the Acquiring Company and Consideration Issuer in the amount of NOK 371,484,547.

The consideration in the Consideration Issuer will be provided by increasing the share capital by NOK 36,482,589 from NOK 20,530,364 to NOK 57,012,953, by increasing the par value of existing shares by NOK 0.6399 from NOK 0.3601 to NOK 1.

The share capital increase may be carried out with the right to make contributions in anything other than money. The share contribution in the share capital increase of the Consideration Issuer consists of a merger receivable issued by the Acquiring Company corresponding to the net book value that the Acquiring Company gains through the Triangular Merger.

The Triangular Merger will not result in any change to the equity of the Acquiring Company, which, upon completion of the Triangular Merger, will appear as follows:

There is a plan for the conversion of the merger receivable, as well as a capital increase through a cash issue in the Acquiring Company shortly after the completion of the Triangular Merger.

4. Tidspunkter

4.1 Selskapsrettslig virkningstidspunkt

Konsernfusjonen 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 fusjonens ikrafttredelse er registrert i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 13-16. Det legges opp til at beslutningen om Konsernfusjon blir registrert slik at gjennomføring av Konsernfusjonen tentativt kan skje innen utgangen av 2023.

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Konsernfusjonen:

- i) *Overdragende Selskap er oppløst og slettet;*
- ii) *Overdragende Selskap sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til Overtakende Selskap;*
- iii) *Aksjekapitalen i Vederlagsutsteder er forhøyet;*
- iv) *Vedtektene i Vederlagsutsteder er endret i overensstemmelse med forslaget i Konsernfusjonsplanen, og*
- v) *Overtakende Selskap har utstedt en fusjonsfordring til Vederlagsutsteder tilsvarende de mottatte bokførte nettoverdiene.*

4.2 Regnskapsmessige forhold og virkningstidspunkt

Konsernfusjonen gjennomføres

4. Time

4.1 The effective date for company law purposes

The Triangular Merger shall become legally effective when the six-week deadline for creditors to demand redemption or security has expired, the relationship with creditors who have raised objections within the deadline has been resolved, and the merger's effectiveness has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 13-16 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The decision to implement the Triangular Merger is planned to be registered so that the implementation of the Triangular Merger can tentatively take place by the end of 2023.

The following effects of the Triangular Merger shall arise upon the effective time:

- i) *The Transferor Company is dissolved and deleted;*
- ii) *The assets, rights, and obligations of the Transferor Company have been transferred to the Acquiring Company;*
- iii) *The share capital in the Consideration Issuer has been increased;*
- iv) *The articles of association of the Consideration Issuer have been amended in accordance with the proposal in the Triangular Merger plan, and*
- v) *The Acquiring Company has issued a merger receivable to the Consideration Issuer corresponding to the received net book values.*

4.2 Accounting matters and effective date

For accounting purposes, the Triangular Merger

regnskapsmessig med virkning fra 01.01.2023. Dersom fusjonen likevel ikke lar seg gjennomføre i nevnte regnskapsår, skal Konsernfusjonens 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 Konsernfusjonen, skal fra dette tidspunktet henregnes til Overtakende Selskap.

Både Overdragende Selskap og Overtagende Selskap benytter God regnskapsskikk (GRS) i sine selskapsregnskaper. Konsernfusjonen skjer med uendret eierskap, og gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet.

For øvrig er Konsernfusjonen regnskapsført slik at summen av innskutt og opptjent egenkapital er uendret etter Fisjonsfusjonen.

Inntil fusjonens ikrafttredelse, ref. pkt. 4.1, skal det føres separate regnskaper.

4.3 Skattemessige forhold og virkningstidspunkt

Konsernfusjonen gjennomføres med skattemessig virkning fra det tidspunkt Konsernfusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, jf. punkt 4.1 og skatteloven § 11-10.

For skattefastsettingsformål vil det bli levert en felles selvangivelse for Overdragende Selskap og Overtakende Selskap for inntektsåret 2023.

Konsernfusjonen gjennomføres som en skattefri fusjon i henhold til skattelovens kapittel 11 og med skattemessig kontinuitet.

Skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra

is implemented from 01.01.2023. If the merger cannot be completed in the mentioned accounting year, the Triangular Merger shall have accounting effect from January 1st in the year of completion.

All transactions, costs, and revenues related to the assets, rights, and obligations transferred by virtue of the Triangular Merger shall from this point in time be accounted for by the Acquiring Company.

Both the Transferor Company and the Acquiring Company employ Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) in their corporate financial statements. The Triangular Merger takes place with unchanged ownership and is carried out with accounting continuity.

Furthermore, the Triangular Merger has been accounted for so that the sum of contributed and earned equity remains unchanged after the Triangular Merger.

Until the effective time of the Triangular Merger, cf. section 4.1, separate accounts shall be maintained.

4.3 Tax matters and effective date

The Triangular Merger shall be carried out with tax effect from the time the Triangular Merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. point 4.1 and Section 11-10 of the Norwegian Tax Act.

For tax assessment purposes, a joint tax return will be filed for the Transferor Company and the Acquiring Company for the fiscal year 2023.

The Triangular Merger shall be carried out as a tax-free merger in accordance with Chapter 11 of the Norwegian Tax Act and with tax continuity.

Tax positions related to the assets, rights, and obligations transferred from the Transferor

Overdragende Selskap som ledd i Konsernfusjonen blir videreført uendret i henhold til skatteloven kapittel 11.

Dette innebærer at skatteposisjoner knyttet til eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap blir videreført uendret.

Øvrige skatteposisjoner i Overdragende Selskap, herunder posisjonen innbetalt kapital på selskapsnivå, skal overtas uendret av Vederlagsutsteder.

Videre vil både skattemessig inngangsverdi og skattemessig innbetalt kapital på aksjene i Overdragende Selskap videreføres til aksjene i Vederlagsutsteder.

Skattemessig verdi på fusjonsfordringen, som Vederlagsutsteder blir innehaver av, settes lik skattemessig verdi av egenkapitalen som overføres ved Konsernfusjonen.

4.4 Merverdiavgiftsmessige forhold og virkningstidspunkt

For merverdiavgiftsmessige formål får Konsernfusjonen virkning fra og med det tidspunkt Konsernfusjonen 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 Konsernfusjonen 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 merverdiavgiftsloven § 9-3, jf.

Company as part of the Triangular Merger shall be carried forward unchanged in accordance with Chapter 11 of the Norwegian Tax Act.

This means that tax positions related to the assets, rights, and obligations transferred from the Transferor Company to the Acquiring Company shall be carried forward unchanged.

Other tax positions in the Transferor Company, including the paid-up capital at the company level, shall be assumed unchanged by the Consideration Issuer.

Furthermore, both the tax-related input value and the tax-related paid-in capital of the shares in the Transferor Company will be transferred to the shares in the Consideration Issuer.

The tax value of the merger receivable, which shall be held by the Consideration Issuer, shall be set equal to the tax value of the equity transferred in the Triangular Merger.

4.4 Value added tax (VAT) matters and effective date

For value added tax purposes, the Triangular Merger shall take effect from the time the Triangular Merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises.

If the Transferor Company owns capital goods that are subject to adjustment obligations pursuant to Section 9-1 of the Norwegian Value Added Tax Act, a readjustment agreement shall be entered into between the Parties pursuant to Section 9-3 of the Value Added Tax Act, cf. sections 9-3-2 and 9-3-3 of the Value Added Tax Regulations. Entering into such an agreement ensures that the Triangular Merger does not trigger any obligation for the Transferor Company to repay deducted value added tax pursuant to Section 9-2 of the Value Added Tax Act. If the Transferor Company has capital goods subject to an adjustment right, it shall be transferred to the Acquiring Company pursuant to Section 9-3 of the Value Added Tax

merverdiavgiftsforskriften § 9-3-4.

Avtalen skal signeres av begge Parter før Konsernfusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

Umiddelbart etter gjennomføring av Konsernfusjonen skal Overtagende Selskap registreres i Merverdiavgiftsregisteret.

5. Midlertidige forskjeller på fusjonsfordringen

I forbindelse med Konsernfusjonen utsteder Overtakende Selskap en fusjonsfordring til Vederlagsutsteder tilsvarende de bokførte nettoverdier selskapet tilføres gjennom Konsernfusjonen. Vederlaget til aksjonæren(e) i Overdragende Selskap utstedes i Vederlagsutsteder, ved at fusjonsfordringen anvendes som tingsinnskudd i Vederlagsutsteder.

Pålydende på fusjonsfordringen som utstedes settes tilsvarende bokført nettoverdi som tilføres Overtakende Selskap.

Basert på Regjeringens forslag til Statsbudsjett for 2024, med frivillig virkningstidspunkt fra 2023, legges det til grunn at skattemessig verdi for fusjonsfordringen vil ha samme verdi som regnskapsmessig verdi.

Det knytter seg følgende verdier til fusjonsfordringen:

Regnskapsmessig verdi fordring	NOK 411 484 547
Skattemessig verdi fordring	NOK 411 484 547

Act, cf. Section 9-3-4 of the Value Added Tax Regulations.

The agreement shall be signed by both Parties before the Triangular Merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises.

Immediately after the completion of the Triangular Merger, the Acquiring Company shall be registered in the Value Added Tax Register.

5. Temporary differences on the merger receivable

In connection with the Triangular Merger, the Acquiring Company shall issue a merger receivable to the Consideration Issuer corresponding to the book net values contributed to the company through the Triangular Merger. The consideration for the shareholder(s) in the Transferor Company shall be issued in the Consideration Issuer by using the merger receivable as a contribution in kind to the Consideration Issuer.

The nominal value of the merger receivable issued shall be set equal to the book net value contributed to the Acquiring Company.

Based on the Government's proposal for the State Budget for 2024, with voluntary effect from 2023, it is assumed that the tax value of the merger receivable will have the same value as the accounting value.

The following values are associated with the merger receivable:

Accounting value of the receivable	NOK 411 484 547
Tax value of the receivable:	NOK 411 484 547

Dersom forslaget ikke blir vedtatt med mulighet for virkning for 2023, skal skattemessig inngangsverdi på fusjonsfordringen tilsvare netto skattemessige verdier på det som tilføres selskapet pr. 1. januar i gjennomføringsåret for Konsernfusjonen. Som følge av at bokførte nettoverdier avviker fra skattemessige nettoverdier vil det ved realisasjon av fusjonsfordringen kunne oppstå gevinst i enten debitor- eller kreditorselskapet, og tilsvarende tap i det andre. Det en negativ midlertidig forskjell på NOK 167 034 mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Ved en fremtidig realisasjon av fordringen (ved nedbetaling eller konvertering) vil Andfjord Salmon AS få et skattemessig tap på NOK 167 034 på fordringen mot Andfjord laks AS tilsvarende differansen mellom pålydende og skattemessig verdi. Andfjord Laks AS vil få en korresponderende skattemessig gevinst på NOK 167 034 på gjelden til Andfjord Salmon AS.

Partene forutsetter at fordringen blir konvertert til egenkapital i Overtakende Selskap umiddelbart etter at Konsernfusjonen er registrert gjennomført.

Forutsatt at Overtakende Selskap er i skattekonsern med Vederlagsutsteder per 31. desember i gjennomføringsåret for Konsernfusjonen, kan eventuell realisert gevinst og tap utlignes mot hverandre med konsernbidrag.

Dersom fordringen ikke gjøres opp umiddelbart etter gjennomføring av Konsernfusjonen, skal det utarbeides låneavtaler på armlengdes vilkår.

6. Fordeling av eiendeler, rettigheter og forpliktelser

6.1 Kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal innfusjoneres

Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i

If the proposal is not approved with the possibility of taking effect in 2023, the tax basis of the merger receivable shall correspond to the net tax values of the assets and liabilities transferred to the company as of January 1st of the year in which the Triangular Merger is completed. As a result of the book net values differing from the tax net values, gains may occur in either the debtor or creditor company, and corresponding losses in the other company, upon realization of the merger receivable. There is a negative temporary difference of NOK 167,034 between the accounting and tax values. In the event of a future realization of the receivable (through repayment or conversion), Andfjord Salmon AS will have a tax loss of NOK 167,034 on the receivable from Andfjord Laks AS, corresponding to the difference between the nominal and tax value. Andfjord Laks AS will have a corresponding tax gain of NOK 167,034 on the liability to Andfjord Salmon AS.

The Parties assume that the receivable will be converted into equity in the Acquiring Company immediately after the Triangular Merger is registered as completed.

Provided that the Acquiring Company is in a tax group with the Consideration Issuer as of December 31st of the year in which the Triangular Merger is completed, any realized gain and loss may be offset against each other with a tax group contribution.

If the receivable is not settled immediately after the Triangular Merger is completed, loan agreements on arm's length terms shall be prepared.

6. Distribution of assets, rights, and liabilities

6.1 Known assets, rights and liabilities to be merged

Assets, rights, and liabilities in the Transferor

Overdragende Selskap overføres til Overtakende Selskap i sin helhet, se utkast til fusjonsbalanse inntatt i Bilag 5.

6.2 Ukjente og/eller uteglemt eiendeler, rettigheter og forpliktelser

Dersom det viser seg at Overdragende Selskap på tidspunktet for den selskapsrettslige gjennomføring, jf. punkt 4.1, har eiendeler, rettigheter eller forpliktelser som ikke er med eller hensyntatt ved utarbeidelsen av utkastet til fusjonsbalanse, skal også slike eiendeler, rettigheter og/eller forpliktelser overføres til Overtakende Selskap. Tilsvarende gjelder dersom eiendeler eller gjeld som er tatt inn i utkastet til fusjonsbalanse, viser seg å være større eller mindre enn det beløp de er oppført med i utkastet til fusjonsbalanse.

7. Konsernfusjonens betydning for ansatte

På beslutningstidspunktet er det ingen ansatte i noen av selskapene, men ved samtidig fisjon av Andfjord Salmon AS overføres ansatte fra dette selskapet til Andfjord Temp AS. De ansatte skal videreføre sitt ansettelsesforhold uendret i Overtakende Selskap etter Konsernfusjonen. Dette innebærer videreføring av ansettelsesavtaler, inkludert pensjoner og ansiennitet.

Styret i Overtakende Selskap har ansvar for at eksisterende ansettelsesavtaler videretransporteres til Overtakende Selskap med virkning fra det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunktet, jf. punkt 4.1.

Eventuelle tillitsvalgte har rett til informasjon og har rett til drøfting i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. aksjeloven § 13-11 (1)

Company are transferred in full to the Acquiring Company, see the draft merger balance sheet included in Appendix 5.

6.2 Unknown and/or forgotten assets, rights and liabilities

If it turns out that the Transferor Company, at the time of the corporate completion, cf. section 4.1, has assets, rights or liabilities that are not included or taken into account in the draft merger balance sheet, such assets, rights and/or liabilities shall also be transferred to the Acquiring Company. The same applies if assets or liabilities contained in the draft merger balance sheet turn out to be greater or less than the amount stated in the draft merger balance sheet.

7. The Triangular Mergers impact on employees

At the time of the decision, there are no employees in any of the companies, but in connection with the simultaneous demerger of Andfjord Salmon AS, employees will be transferred from this company to Andfjord Temp AS. The employees shall continue their employment relationship unchanged in the Acquiring Company after the Triangular Merger. This includes the continuation of employment contracts, including pensions and seniority.

The board of directors of the Acquiring Company is responsible for ensuring that existing employment contracts are transferred to the Acquiring Company with effect from the corporate effective date, cf. section 4.1.

Any union representatives have the right to information and have the right to discussion in accordance with section 16-5 of the Working Environment Act, cf. section 13-11 (1) of the Companies Act.

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

Konsernfusjonsplanen med vedlegg skal videre gjøres kjent for de ansatte, jf. aksjeloven § 13-11 (2).

8. Selskapsrettslige beslutninger i Overdragende Selskap

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

«Konsernfusjonsplan utarbeidet av styrene i Andfjord Temp AS og Andfjord Laks AS, hvor Andfjord Laks AS overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Andfjord Temp AS, med utstedelse av vederlag i Andfjord Salmon AS (Konsernfusjonen) godkjennes av generalforsamlingen.»

Andfjord Temp AS blir oppløst og slettet i forbindelse med Konsernfusjonen.

Beslutningene blir å melde til Foretaksregisteret.»

Overdragende Selskaps vedtekter slik de lyder før Konsernfusjonen er vedlagt som Bilag 1.

9. Selskapsrettslige beslutninger i Overtakende Selskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Andfjord Laks AS treffer følgende vedtak i forbindelse med Konsernfusjonen:

«Konsernfusjonsplan utarbeidet av styrene i Andfjord Temp AS og Andfjord Laks AS, hvor Andfjord Laks AS overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Andfjord Temp AS, med utstedelse av vederlag i Andfjord Salmon AS (Konsernfusjonen) godkjennes av generalforsamlingen.»

Beslutningene blir å melde til

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

The Triangular Merger plan with attachments shall also be made available to the employees in accordance with section 13-11 (2) of the Companies Act.

8. Corporate law decisions in the Transferor Company

It is proposed that the general meeting of Andfjord Temp AS adopt the following resolution in connection with the Triangular Merger:

«The Triangular Merger plan prepared by the boards of directors of Andfjord Temp AS and Andfjord Laks AS, where Andfjord Laks AS acquires all assets, rights, and obligations in Andfjord Temp AS, with consideration being issued in Andfjord Salmon AS (the Triangular Merger) is approved by the general meeting.»

Andfjord Temp AS will be dissolved and deleted in connection with the Triangular Merger.

The decisions will be reported to the Norwegian Register of Business Enterprises.»

The articles of association of the Transferor Company as they stand before the Triangular Merger are attached as Appendix 1.

9. Corporate law decisions in the Acquiring Company

It is proposed that the general meeting of Andfjord Laks AS adopt the following resolution in connection with the Triangular Merger:

«The Triangular Merger plan prepared by the boards of directors of Andfjord Temp AS and Andfjord Laks AS, where Andfjord Laks AS acquires all assets, rights, and obligations in Andfjord Temp AS, with consideration being issued in Andfjord Salmon AS (the Triangular Merger) is approved by the general meeting.»

The decisions will be reported to the Norwegian

Foretaksregisteret.»

Overtakende Selskaps vedtekter slik de lyder før Konsernfusjonen er vedlagt som Bilag 2.

10. Selskapsrettslige beslutninger i Vederlagsutsteder

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

«Konsernfusjonsplan utarbeidet av styrene i Andfjord Temp AS og Andfjord Laks AS, hvor Andfjord Laks AS overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Andfjord Temp AS, med utstedelse av vederlag i Andfjord Salmon AS (Konsernfusjonen) tiltres.

I forbindelse med gjennomføringen av Konsernfusjonen vil aksjekapitalen i Andfjord Salmon AS økes med NOK 36 482 589, fra 20 530 364 til NOK 57 012 953, ved økning av pålydende med NOK 0,6399 fra NOK 0,3601 til NOK 1. Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre innskudd i annet enn penger. Som aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av en fusjonsfordring pålydende NOK 411 484 547 mot Andfjord Laks AS som beskrevet i Konsernfusjonsplanen. Restbeløpet utover økningen av aksjekapital tilføres overkurs med NOK 375 001 958.

Aksjene anses tegnet ved undertegning av generalforsamlingsprotokollen.

Med virkning fra Konsernfusjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt endres selskapets vedtekter § 4 til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er kr 57 012 953 fordelt på 57 012 953 aksjer, hver

Register of Business Enterprises.»

The articles of association of the Acquiring Company as they stand before the Triangular Merger are attached as Appendix 2.

10. Corporate law decisions in the Consideration Issuer

It is proposed that the general meeting of Andfjord Salmon AS adopt the following resolution in connection with the Triangular Merger:

«The Triangular Merger plan prepared by the boards of directors of Andfjord Temp AS and Andfjord Laks AS, where Andfjord Laks AS acquires all assets, rights, and obligations in Andfjord Temp AS, with consideration being issued in Andfjord Salmon AS (the Triangular Merger) is approved.

In connection with the implementation of the Triangular Merger, the share capital of Andfjord Salmon AS will be increased by NOK 36,482,589, from NOK 20,530,364 to NOK 57,012,953, by an increase in par value of NOK 0.6399 from NOK 0.3601 to NOK 1. The share capital subscription shall be subscribed with the right to make deposit in other than money. The share capital subscription shall be made with a right to make contributions in kind. The contribution in kind shall be a merger claim amounting to NOK 411,484,547 towards Andfjord Laks AS as described in the Triangular Merger plan. The remaining amount of the share capital increase shall be attributed to the share premium reserve with NOK 375,001,958.

The shares are deemed subscribed by signature of the minutes of the general meeting.

With effect from the corporate Effective Date of the Triangular Merger, section 4 of the company's articles of association will be amended to read:

«The company's share capital is NOK 57,012,953 divided into 57,012,953 shares,

pålydende kr 1.»

Vederlagsutsteders vedtekter slik de lyder før og etter Konsernfusjonen er inntatt som Bilag 3 og Bilag 10.

11. Rapporter og redegjørelser

Aksjonærene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har samtykket i at det ikke utarbeides redegjørelse eller rapport om Konsernfusjonsplanen og hva den vil bety for selskapene, jf. aksjeloven §§ 13-9 og 13-10.

Styret i det Overtakende Selskapet har imidlertid utarbeidet redegjørelse for tingsinnskudd i samsvar med aksjeloven §§ 13-10, 10-2 og 2-6. Redegjørelsen vedlegges Konsernfusjonsplanen som Bilag 6. Redegjørelsen skal bekreftes av revisor og slik revisorbekreftelse følger som Bilag 7 til Konsernfusjonsplanen.

Styret i Vederlagsutsteder utarbeider redegjørelse for kapitalforhøyelse i selskapet i medhold av aksjeloven §§ 10-2 og 2-6. Redegjørelsen vedlegges Konsernfusjonsplanen som Bilag 8. Redegjørelsen skal bekreftes av revisor og slik revisorbekreftelse følger som Bilag 9 til Konsernfusjonsplanen.

12. Særlige fordeler til styret eller daglig leder

Det skal ikke tilfalle medlemmene av styrene, administrasjonene, aksjonærene eller uavhengige sakkyndige særlige fordeler som følge av Konsernfusjonen.

each with a par value of NOK 1.»

The Consideration Issuer's articles of association as they stand before and after the Triangular Merger are attached as Appendix 3 and Appendix 10.

11. Reports and statements

The shareholders of the Transferor Company and the Acquiring Company have consented that no report or statement be made regarding the Triangular Merger plan and its implications for the companies, cf. section 13-9 and 13-10 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

However, the board of directors of the Acquiring Company has prepared a statement regarding non-cash capital contributions in accordance with sections 13-10, 10-2, and 2-6 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The statement is attached to the Triangular Merger plan as Appendix 6. The statement shall be confirmed by the auditor, and such auditor confirmation follows as Appendix 7 to the Triangular Merger plan.

The board of directors of the Consideration Issuer will prepare a statement regarding the increase in share capital of the company pursuant to sections 10-2 and 2-6 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The statement is attached to the Triangular Merger plan as Appendix 8. The statement shall be confirmed by the auditor, and such auditor confirmation follows as Appendix 9 to the Triangular Merger plan.

12. Special benefits for the board of directors or managing director

The members of the boards of directors, management teams, shareholders or independent experts shall not be granted any special benefits as a result of the Triangular Merger.

13. Aksjeeiere med særlige rettigheter og innehavere av tegningsrettigheter

Rettigheter til å tegne nye aksjer (opsjoner) videreføres i Vederlagsutsteder, men likevel slik at slike retter ikke kan gjøres gjeldende i perioden frem til konsern fusjon er endelig gjennomført. For øvrig har aksjonærene i Overdragende Selskap har ingen særskilte rettigheter og det er ikke utstedt rettigheter til å tegne aksjer i Overtakende Selskap, jf. aksjeloven § 13-6 nr. 5.

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

Overdragende Selskap sine eiendeler skal forvaltes og holdes adskilt fra det Overtakende Selskaps eiendeler inntil Konsern fusjonen trer i kraft.

15. Betingelser for gjennomføring av Konsern fusjonen

Gjennomføringen av Konsern fusjonen er betinget av at alle eventuelle lovbestemte vilkår for gjennomføringen av fusjonen er oppfylt og at alle nødvendige tillatelser og godkjenninger for fusjonens ikrafttredelse foreligger. Herunder må fristen for innsigelser fra kreditorer etter aksjeloven §§ 13-13 til 13-15 være utløpt og forholdet til kreditorer som måtte ha fremsatt innsigelser må være avklart før gjennomføring kan skje. Gjennomføring av konsern fusjon er også betinget av at offentlige myndigheter samtykker i at oppdrettsvirksomheten overføres til Overtakende selskap.

16. Fusjonsomkostninger

Omkostningene ved Konsern fusjonen dekkes av Overtakende Selskap.

13. Shareholders with special rights and holders of subscription rights

Rights to subscribe for new shares (options) are continued in the Consideration Issuer, but such rights cannot be exercised during the period up until the Triangular Merger has been completed. Furthermore, the shareholders of the Transferor Company have no special rights, and no shares have been issued for subscription in the Acquiring Company, cf. section 13-6 no. 5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

14. Management of the companys assets, etc. until the corporate Effective Date

The assets of the Transferor Company shall be managed and kept separate from the assets of the Acquiring Company until the Triangular Merger comes into force.

15. Conditions for the implementation of the Triangular Merger

The implementation of the Triangular Merger is conditioned on the fulfillment of all possible statutory requirements for the implementation of the merger and that all necessary permits and approvals for the effectiveness of the merger are in place. In addition, the deadline for creditor objections pursuant to section 13-13 to 13-15 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act must have lapsed, and any issues with creditors who may have raised objections must be resolved before implementation can take place. The implementation of the Triangular Merger is also conditioned on the approval of the transfer of the aquaculture business to the Acquiring Company by the relevant public authorities.

16. Merger expenses

The expenses related to the Triangular Merger will be covered by the Acquiring Company.

17. Endringer i Fusjonsplanen

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap kan, på vegne av generalforsamlingene, gjennomføre mindre endringer i Konsernfusjonsplanen, 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).

Endringene må også godkjennes av Vederlagsutsteder.

18. Tvister om Fusjonsplanen

Eventuelle tvister mellom Partene i forbindelse med Konsernfusjonen, skal avgjøres etter norsk rett. Som verneting vedtas av Midtre Hålogaland tingrett.

* * * *

Signaturer følger på side 20-21

17. Amendments in the merger plan

The boards of directors of the Transferor Company and the Acquiring Company may, on behalf of the general meetings of shareholders, carry out minor amendments to the Triangular Merger plan if found necessary or desirable and not to the detriment or disadvantage of the shareholder(s), and can be carried out without tax consequences to the companies involved or the shareholder(s).

The amendments must also be approved by the Consideration Issuer.

18. Disputes regarding the merger plan

Any disputes between the Parties in relation to the Triangular Merger shall be decided under Norwegian law. The legal venue shall be the Midtre Hålogaland District Court.

* * * *

Signatures follow on page 20-21

13.10.2023

Styret i Overdragende Selskap, Andfjord Temp AS

The Board of the Transferor Company

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder/Chairman of the Board

Styret i Overtakende Selskap, Andfjord Laks AS

The Board of the Acquiring Company

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder/Chairman of the Board

Denne Konsernfusjonsplan tiltres av styret i Vederlagsutsteder som forplikter seg til å fremme forslag om forhøyelse av selskapets aksjekapital for generalforsamlingen i Vederlagsutsteder for å fremskaffe vederlaget ved Konsernfusjonen.

This Triangular Merger plan is accepted by the board of directors of the Consideration Issuer, who commit to submitting a proposal to increase the company's share capital to the general meeting of the Consideration Issuer to provide the consideration for the Triangular Merger.

Styret i Vederlagsutsteder, Andfjord Salmon AS

The Board of the Consideration Issuer

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder/Chairman of the Board

Antonio Manuel Soares Serrano
Styremedlem/Board member

Bettina Flatland
Styremedlem/Board member

Gro Skaar Knutsen
Styremedlem/Board member

Kim Marius Strandenæs
Styremedlem/Board member

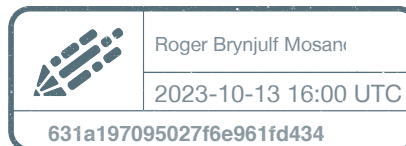
Knut Roald Holmøy
Styremedlem/Board member

Roy Bernt Pettersen
Styremedlem/Board member

Tore Traaseth
Styremedlem/Board member



Roger Brynjulf Mosand





Antonio Serrano



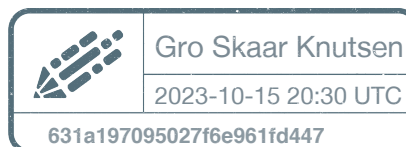


Bettina Flatland





Gro Skaar Knutsen



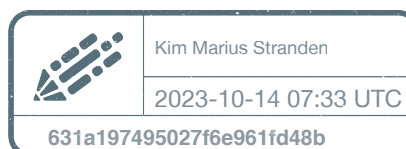


Knut Roald Holmøy



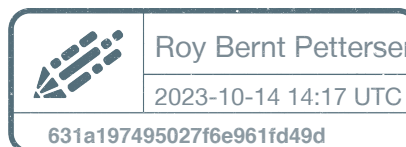


Kim Marius Strandenæs





Roy Bernt Pettersen





Tore Traaseth

