

FUSJONSPLAN/ MERGER PLAN

For

morselskapet / the Parent Company

Mowi ASA, org.nr. 964 118 191

som det overtakende selskap / as the Acquiring Company

og / and

datterselskapet / the Subsidiary

K Strømmen Lakseoppdrett AS, org.nr. 911 589 842

som det overdragende selskap / as the Transferor Company

INNHold

1	INNHold	2
2	VEDLEGGSLISTE	4
	FUSJONSPLAN	5
1	Partene i fusjonen	5
2	Begrunnelse for fusjonen.....	5
3	Fusjonsvederlag	Error! Bookmark not defined.
4	Virkningstidspunkter	6
4.1	Selskapsrettslig ikrafttredelsestidspunkt.....	6
4.2	Regnskapsmessig virkningstidspunkt	6
4.3	Skattemessig virkningstidspunkt	6
4.4	Merverdiavgiftsmessig virkningstidspunkt.....	7
5	Regnskapsmessige forhold.....	7
6	Skattemessige forhold.....	7
7	Merverdiavgiftsmessige forhold	7
8	Eiendeler, rettigheter og forpliktelser	8
8.1	Kjente eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal innfusjoneres	8
8.2	Dokumenter, arkivmateriale, regnskapsmateriale, etc.	8
9	Fusjonens betydning for ansatte.....	8
10	Særlige fordeler	9
11	Fusjonsomkostninger	9
12	Forretningskontor og vedtekter for det fusjonerte selskapet.....	9
13	Forpliktelser for overdragende selskap	9
14	Betingelser for gjennomføring av fusjonen.....	9
15	Endringer i fusjonsplanen	9
16	Tvister om fusjonsplanen.....	10
17	Selskapsrettslige beslutninger i overtakende selskap.....	10
18	Selskapsrettslige beslutninger i overdragende selskap.....	10

1	INDEX.....	2
2	APPENDICES.....	4
	MERGER PLAN	5
1	The parties involved in the merger.....	5
2	The purpose of the merger	5
3	Merger consideration	5
4	Effective dates	6
4.1	Legal date of effect.....	6
4.2	Accounting effective date	6
4.3	Tax effective date	6
4.4	VAT effective date.....	7
5	Accounting matters.....	7
6	Tax matters	7
7	VAT-related matters.....	7
8	Assets, rights and liabilities.....	8
8.1	Known assets, rights and liabilities that are to be merged.....	8
8.2	Documents, files, accounting material, etc.....	8
9	The merger's effect on employees	8
10	Special benefits.....	9
11	Merger costs.....	9
12	Business address and articles of association of the merged entity	9
13	Obligations for the Transferor Company.....	9
14	Conditions for completion of the merger.....	9
15	Changes to the merger plan.....	9
16	Conflicts related to the Merger Plan	10
17	Company law decisions in the Acquiring Company	10
18	Corporate decisions in the Transferor Company	10

The official language of this Merger Plan is Norwegian. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall take precedence.

VEDLEGGSLISTE / APPENDICES

- Vedlegg 1 / Appendix 1 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsårene i Overtakende Selskap. / Annual account, annual report and auditor's report for the last three financial years of the Acquiring Company.
- Vedlegg 2 / Appendix 2 Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsårene i Overdragende Selskap. / Annual account, annual report and auditor's report for the last three financial years of the Transferor Company.
- Vedlegg 3 / Appendix 3 Halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6 med balansedato 30.06.2019 for morselskapet/ Half-yearly financial report pursuant to section 5-6 of the Securities Trading Act with the balance sheet date 30.06.2019 for the parent company
- Vedlegg 4 / Appendix 4 Vedtekter for morselskapet og datterselskapet/ Articles of association for the parent company and the subsidiary

1. Partene i fusjonen

Det er utarbeidet en fusjonsplan ("Fusjonsplanen") av og mellom:

K Strømmen Lakseoppdrett AS, (heretter benevnt "datterselskapet")

- Organisasjonsnummer: 911 589 842
- Forretningskommune: Bremanger
- Adresse: 6734 Rugsund

som overdragende selskap, og

Mowi ASA (heretter benevnt "morselskapet")

- Organisasjonsnummer: 964 118 191
- Forretningskommune: Bergen
- Adresse: Sandviksbodene 77 a/b, 5035 Bergen

som overtakende selskap.

Morselskapet og datterselskapet er i fellesskap benevnt "Partene".

2. Begrunnelse for fusjonen

Mowi konsernet ønsker konstant å ha den mest hensiktsmessige og effektive selskapsstrukturen på selskapene i konsernet, organisatorisk så vel som operasjonelt. Selskapsstrukturen i Mowi preges i dag av å være et resultat av flere oppkjøp og arvede selskapsstrukturer, og konsernet er i kontinuerlige prosesser for å forenkle selskapsstrukturen og redusere unødvendige kostnader og interne transaksjoner. Som ledd i denne prosessen ønsker man å fusjonere Mowi ASA og K Strømmen Lakseoppdrett AS for å oppnå en mer optimalisert konsernstruktur.

3. Fusjonsvederlag

Forut for fusjonen eier Mowi ASA 100 % av aksjene i K Strømmen Lakseoppdrett AS. Partene fusjoneres derfor etter forenklede regler om mor-/datterfusjon i allmennaksjeloven § 13-24 ved at datterselskapet overdrar alle sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet til

1. The parties involved in the merger

A Merger Plan has been prepared ("the Merger Plan") by and between:

K Strømmen Lakseoppdrett AS, (hereinafter referred to as "the Subsidiary")

- Organization number: 911 589 842
- Business municipality: Bremanger
- Address: 6734 Rugsund

as the Transferor Company, and

Mowi ASA (hereinafter referred to as "the Parent Company")

- Organization number: 964 118 191
- Business municipality: Bergen
- Address: Sandviksbodene 77 a/b, 5035 Bergen

as the Acquiring Company.

The parent company and the subsidiary are collectively referred to as "the Parties".

2. The purpose of the merger

The Mowi Group constantly wants to have the most appropriate and efficient company structure for the companies in the Group, both organizationally as well as operationally. The corporate structure in Mowi is today characterized by the result of several acquisitions and inherited corporate structures, and the Group is in continuous process to simplify the company structure and reduce unnecessary costs and internal transactions. As part of this process, one wants to merge Mowi ASA and K Strømmen Lakseoppdrett AS to achieve a more optimized corporate structure.

3. Merger consideration

Prior to the merger, Mowi ASA holds 100% of the shares of K Strømmen Lakseoppdrett AS. Thus, the Parties merge according to the simplified parent-subsidiary merger rules of the Public Limited Liability Act § 13-24, by the Subsidiary transferring all its assets, rights and liabilities as

morselskapet som det overtakende selskap. I henhold til allmennaksjeloven § 13-24 skal det ikke ytes vederlag i fusjonen. Fusjonen medfører således ingen kapitalforhøyelse i morselskapet.

Morselskapet blir ved fusjonen direkte eier av eiendelene, gjelden, rettighetene og forpliktelsene i datterselskapet i stedet for å eie virksomheten gjennom aksjer i disse.

4. Virkningstidspunkter

4.1 Selskapsrettslig ikrafttredelsestidspunkt

Fusjonen trer i kraft selskapsrettslig når kreditorenes 6-ukersfrist 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, jfr. allmennaksjeloven § 13-17. Det legges opp til at beslutningen om fusjon blir registrert slik at gjennomføring av fusjonen tentativt kan skje i løpet av januar/februar 2020.

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av fusjonen:

- K Strømmen Lakseoppdrett AS er oppløst og slettet;
- Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i K Strømmen Lakseoppdrett AS er overført til Mowi ASA.

4.2 Regnskapsmessig virkningstidspunkt

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig med virkning fra 1. januar i gjennomføringsåret. Det vil si at alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fra datterselskapet til morselskapet ved fusjonen anses for å være gjort for morselskapets regning og risiko, og skal regnskapsføres i morselskapets selskapsregnskap fra ovennevnte dato.

Inntil fusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse (ref. pkt. 4.1) skal det føres separate regnskaper for selskapene.

4.3 Skattemessig virkningstidspunkt

Fusjonen gjennomføres med skattemessig virkning fra det tidspunkt fusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, jf. pkt. 4.1 og

a whole to the Parent Company as the Acquiring company. In accordance with the Public Limited Liability Act § 13-24, no consideration shall be granted in the merger. Thus, the merger involves no capital increase in the parent company.

As a result of the merger, the Parent Company will be the direct owner of the assets, debt, rights and liabilities of the subsidiary instead of being the owner through shares.

4. Effective dates

4.1 Legal date of effect

The merger takes legally effects when the creditors' 6-weeks deadline for claiming repayment or security has expired, claims by the creditors have been settled, and notice of entry in force is registered by the Register of Business Enterprises, cf. the Public Limited Liability Act section 13-17. The aim is to report the decision of the merger so that the merger may be implemented during January/February 2020.

At the time of implementation, the merger will have the following effects:

- K Strømmen Lakseoppdrett AS is dissolved;
- K Strømmen Lakseoppdrett AS' assets, rights and liabilities have been transferred to Mowi ASA.

4.2 Accounting effective date

The merger is implemented with effect from 1 January in the implementation year. All transactions, revenues and expenses related to assets, rights and liabilities transferred from the Subsidiary to the Parent Company by the merger is deemed to be made for the parent's expense and risk, and should be accounted for in abovementioned date.

Prior to the legal date of effect (see paragraph 4.1), separate accounts shall be kept for the companies.

4.3 Tax effective date

The merger is implemented with tax effect from the date of registration by the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. paragraph

skatteloven § 11-10, men for ligningstekniske formål vil det blir levert en felles selvangivelse for morselskapet og datterselskapet for inntektsåret fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

4.4 Merverdiavgiftsmessig virkningstidspunkt

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

5. Regnskapsmessige forhold

Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet etter prinsippet om selskapskontinuitet.

Styret legger dermed til grunn at egenkapitalen og likviditeten i det fusjonerte selskapet er forsvarlig etter at fusjonen er gjennomført.

Det er ikke utarbeidet mellombalanser for de deltakende selskapene da halvårsrapport per 30. juni 2019 er vedlagt som vedlegg 3. Samtlige aksjeeiere i selskapene som deltar i fusjonen har samtykket til dette, jf. allmennaksjeloven § 13-8 (3).

6. Skattemessige forhold

Fusjonen oppfylder vilkårene for skattefri fusjon i henhold til skattelovens kapittel 11, og fusjonen gjennomføres således med skattemessig kontinuitet. Alle skatteposisjoner i overdragende selskap skal dermed videreføres i overtakende selskap uendret med unntak av skattemessig innbetalt kapital på selskapsnivå som bortfaller.

Ved innfusjoneringen av datterselskapet vil aksjene i dette bli slettet og det vil ikke bli utstedt vederlag i morselskapet, jf. pkt. 3 ovenfor. Fusjonen medfører at skattemessig inngangsverdi og skattemessig innbetalt kapital på aksjene i datterselskapet bortfaller.

7. Merverdiavgiftsmessige forhold

Dersom overdragende selskap eier kapitalvarer som det knytter seg justeringsforpliktelser til som overføres ved fusjonen, jf. merverdiavgiftsloven § 9-3, skal det inngås en justeringsavtale mellom Partene i medhold av merverdiavgiftsforskriften § 9-3-3. Dette innebærer at fusjonen ikke utløser noen plikt for overdragende selskap til å

4.1 and the Norwegian Tax Act (NTA) § 11-10. For tax assessment purposes, a joint tax return for the parent and the subsidiaries will be submitted for the fiscal year in which the merger is registered by the Norwegian Register of Business Enterprises.

4.4 VAT effective date

The merger takes effect for VAT purposes from the date that the merger is registered by the Norwegian Register of Business Enterprises.

5. Accounting matters

The merger is implemented with accounting continuity according to the principle of company continuity.

The Board therefore assumes that the equity and liquidity of the merged company is sound after the merger is completed.

No interim balances have been prepared for the participating companies as the half-yearly report as of 30 June 2019 is attached as Appendix 3. All shareholders of the participating companies in the merger have consented to this, cf. the Public Limited Companies Act section 13-8 (3).

6. Tax matters

The merger fulfills the requirements of tax exempted merger in accordance with the NTA's Chapter 11, and the merger is thus implemented with tax continuity. Hence, all tax positions of the Subsidiary shall be continued unchanged in the Parent Company, except for tax paid-in capital at company level, which lapses.

At the time of implementation of the merger, the shares of the Subsidiary will be cancelled and there will not be issued any consideration from the Parent Company, cf. paragraph 3 above. As a consequence of the merger, tax base and tax paid-in capital on the shares of the Subsidiary lapse.

7. VAT-related matters

If the acquired company owns capital goods which involve adjusting obligations to be transferred in the merger, cf. the VAT Act section 9-3, the Parties shall enter into an adjustment agreement in accordance with the VAT Regulations section 9-3-3. This implies that the merger does not trigger any obligation on the

tilbakebetale fradragført merverdiavgift etter merverdiavgiftsloven § 9-2.

Eventuell avtale skal signeres av begge Parter senest samme dag som fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

8. Eiendeler, rettigheter og forpliktelser

8.1 Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal innfusjoneres

Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i overdragende selskap overføres til det overtakende selskapet.

8.2 Dokumenter, arkivmateriale, regnskapsmateriale, etc.

Regnskapsmateriale, selskapsdokumenter, ligningspapirer, kontrakter etc. som tilhører det overdragende selskapet skal overføres til overtakende selskap og oppbevares av det overtakende selskapet. Det overtakende selskapet skal særskilt sikre at regnskapsmateriale og ligningspapirer for det overdragende selskapet blir oppbevart etter reglene i bokføringsloven § 13 og ligningsloven § 4-10 (1) bokstav a.

9. Fusjonens betydning for ansatte

Det er per beslutningstidspunktet for fusjonen 20 ansatte i det overdragende selskapet og 58 ansatte i det overtakende selskapet. De ansatte skal videreføre sine ansettelsesavtaler uendret i det overtakende selskapet etter mor-/datterfusjonen. For øvrig vises til protokoll fra drøftelser med de ansatte vedrørende pensjonsavtaler og kollektive vilkår.

Styret i overtakende selskap har ansvar for at eksisterende ansettelsesavtaler transporteres til overtakende selskap med virkning fra det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunktet, jf. pkt. 4.1.

Tillitsvalgte i overdragende Selskap har rett til informasjon og har rett til drøfting i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5.

Transferor Company to repay previously deducted VAT according to the VAT Act section 9-2.

Potential agreement shall be signed by both Parties no later than the day the merger is registered as completed in the Norwegian Register of Business Enterprises.

8. Assets, rights and liabilities

8.1 Assets, rights and liabilities that are to be merged

All assets, rights and liabilities of the Subsidiary are transferred to the Parent Company.

8.2 Documents, files, accounting material etc.

Accounting material, company legal documents, tax forms, contracts, etc., which belongs to the Subsidiary, shall be transferred to and kept by the Parent Company. The parent company shall specifically ensure that accounting material and tax papers of the subsidiaries is kept in accordance with the provisions of the Bookkeeping Act section 13 and the Tax Administration Act section 4-10 no 1 letter a.

9. The merger's effect on employees

As of the decision date of the merger, there are 20 employees in the Subsidiary and 58 employees in the Parent Company. The employees will, when the merger is implemented, continue their employment contracts unchanged in the parent company. There will be made no changes in salaries or other terms for the employees. Reference is made to the minutes of discussions with employees regarding pension contracts and collective terms.

The Board of the Parent Company is responsible for the transfer of existing employment agreements to the Parent Company with effect from the legal effective date, cf. paragraph 4.1.

The employee representatives have the right to information and the right to consultation in accordance with the Working Environment Act section 16-5.

Fusjonsplanen med vedlegg skal videre gjøres kjent for de ansatte, jf. allmennaksjeloven § 13-24 (2), jf. § 13-11 (2).

10. Særlige fordeler

Det skal ikke tilfalle medlemmene av styrene, administrasjonene, aksjonærene eller uavhengige sakkyndige særlige fordeler som følge av fusjonen. Morselskapet har ingen rettigheter i datterselskapet som nevnt i allmennaksjeloven § 11-1 (dvs. konvertible lån).

11. Fusjonsomkostninger

Omkostningene ved fusjonen dekkes av overtakende selskap.

12. Forretningskontor og vedtekter for det fusjonerte selskapet

Det fusjonerte selskapet skal ha forretningskontor i Bergen kommune. Selskapets vedtekter forblir uendret.

13. Forpliktelser for det overdragende selskap

Fra det tidspunkt Fusjonsplanen er undertegnet, skal overdragende selskap ikke beslutte emisjoner, kapitalforhøyelser eller inngå vesentlige forretningsavtaler med mindre slike transaksjoner er meddelt og godkjent av overtakende selskap før eventuelle disposisjoner foretas. I samsvar med allmennaksjeloven § 13-18 annet ledd skal styret i overtakende selskap overta forvaltningen av overdragende selskap fra det tidspunkt fusjonsplanen er godkjent av styrene.

14. Betingelser for gjennomføring av fusjonen

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at alle eventuelle lovbestemte vilkår for gjennomføring av fusjonen er oppfylt og at alle nødvendige tillatelser og godkjennelser for fusjonens ikrafttredelse foreligger. Herunder må fristen for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven §§ 13-14 til 13-16 være utløpt og forholdet til kreditorer som måtte ha fremsatt innsigelser må være avklart før gjennomføring kan skje.

This merger plan shall also be made available for the employees, cf. the Public Limited Liability Act section 13-24 no. 2, cf section 13-11 no. 2.

10. Special benefits

No special rights shall accrue to board members, the administrations, the shareholders or independent experts due to the merger. The parent company has no rights in the Subsidiary as mentioned in the Public Limited Liability Act section 11-1 (i.e. convertible loans).

11. Merger costs

Costs related to the merger shall be covered by the Parent Company.

12. Business address and articles of association of the merged entity

The merged entity will have its registered office in the municipality of Bergen. The articles of association of the Parent Company remain unchanged.

13. Obligations for the transferor company

Subsequent to the signing of the Merger Plan, the Transferor Company shall not decide any issue of shares, capital increases or enter into significant business agreements unless such transactions are notified to and approved by the parent company before any decisions are made. In accordance with the Public Limited Liability Act section 13-18, second paragraph, the board of the Parent Company will take over the management of the Transferor company from the date the Merger Plan is approved by the Boards.

14. Conditions for completion of the merger

The completion of the merger requires that any legal requirements of implementation of the merger are met, and that all necessary permits and approvals of the merger are obtained. This means that the notice period for creditor objections pursuant to the Public Limited Liability Act section 13-14 to § 13-16 must have expired, and the relationship to any creditors who have raised an objection must be resolved before completion may take place.

15. Endringer i fusjonsplanen

Inntil fusjonens ikrafttredelse, jf. pkt. 4.1, gis styrene i selskapene fullmakt til å gjennomføre eventuelle tilpasninger og presiseringer i denne fusjonsplan dersom dette skulle vise seg nødvendig for gjennomføringen av fusjonsprosessen og såfremt dette kan skje innenfor allmennaksjelovens rammer.

16. Tvister om fusjonsplanen

Eventuelle tvister mellom overdragende og overtakende selskap i forbindelse med fusjonen skal avgjøres etter norsk rett. Som verneting vedtas Bergen tingrett.

17. Selskapsrettslige beslutninger i overtakende selskap

Det foreslås at styret i Mowi ASA treffer følgende vedtak i forbindelse med fusjonen:

"Fusjonsplan utarbeidet av styrene i Mowi ASA og K Strømmen Lakseoppdrett AS, hvor Mowi ASA overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i datterselskapet K Strømmen Lakseoppdrett AS, vedtas. Beslutningene blir å melde til Foretaksregisteret."

18. Selskapsrettslige beslutninger i overdragende selskap

Det foreslås at styret i K Strømmen Lakseoppdrett AS treffer følgende vedtak i forbindelse med fusjonen:

"Fusjonsplan utarbeidet av styrene i Mowi ASA og K Strømmen Lakseoppdrett AS, hvor Mowi ASA overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i datterselskapet K Strømmen Lakseoppdrett AS, vedtas. Beslutningene blir å melde til Foretaksregisteret."

15. Changes to the Merger Plan

Prior to the implementation of the merger, cf. paragraph 4.1, the Boards of the companies are given authorization to carry out minor amendments and clarifications to the Merger Plan if this is necessary for the completion of the merger and if the amendments and clarifications are in accordance with the Public Limited Liability Act.

16. Conflicts related to the Merger Plan

Any disputes between the Acquiring Company and the Transferor Company regarding this Merger Plan shall be settled in accordance with Norwegian law. Bergen district court is the agreed legal forum.

17. Company law decisions in the Acquiring Company

It is proposed that the Board of Mowi ASA adopts the following decision in connection with the merger:

"The Merger Plan prepared by the Boards of Mowi ASA and K Strømmen Lakseoppdrett AS, as Mowi ASA acquires all rights, liabilities and possessions of the subsidiary K Strømmen Lakseoppdrett AS, is approved. The decision will be reported to the Register of Business Enterprises."

18. Corporate decisions in the Transferor Company

It is proposed that the board of K Strømmen Lakseoppdrett AS adopts the following decision in connection with the merger:

"The Merger Plan prepared by the Boards of Mowi ASA and K Strømmen Lakseoppdrett AS, as Mowi ASA acquires all rights, liabilities and possessions of the subsidiary K Strømmen Lakseoppdrett AS, is approved. The decision will be reported to the Register of Business Enterprises."

Signatursider følger/*Signature pages follows*

Bergen, 07/11/2019

Styret i morselskapet, Mowi ASA

Ole Eirik Lerøy
Styreleder

Lisbet Karin Nærø
Nestleder

Unni Sværen

Cecilie Astrup Fredriksen

Birgitte Ringstad Vartdal

Jean-Pierre Bienfait

Paul David Mulligan

Kristian Melhuus

Jørgen Johannessen Wengard

Anders Sæther

Bergen, 07/11/2019

Styret i datterselskapet, K Strømmen Lakseoppdrett AS



Per Roar Bøstrand Gjerde
Styreleder



Ørjan Halmes