

List of Signatures

Page 1/1



Demerger plan - Donut AS, Egget, Mowi Hjelpeselskap AS

Name	Method	Signed at
Nærø, Lisbet Karin	BANKID_MOBILE	2022-04-22 10:22 GMT+02
Lerøy, Ole Eirik	BANKID_MOBILE	2022-04-22 18:19 GMT+02
Nicolas Gheysens	One-Time-Password	2022-04-22 09:50 GMT+02
Melhuus, Kristian	BANKID_MOBILE	2022-04-22 09:25 GMT+02
Hans Jakob Lande	BANKID_MOBILE	2022-04-22 09:00 GMT+02
Wenggaard, Jørgen Johannessen	BANKID_MOBILE	2022-04-22 08:47 GMT+02
Bjarne Tellmann	One-Time-Password	2022-04-22 15:56 GMT+02
Cecilie Astrup Fredriksen	One-Time-Password	2022-04-22 12:02 GMT+02
Strand, Solveig	BANKID_MOBILE	2022-04-22 11:29 GMT+02
Andersen, Marianne	BANKID_MOBILE	2022-04-22 10:37 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

Fisjonsplan

For fisjon av

MOWI HJELPESELKAP AS

(som overdragende selskap)

med

PROSJEKT EGGET AS OG PROSJEKT DONUT AS

(som overtakende selskaper)

med

MOWI ASA

(som vederlagsutstedende selskap)

22. april 2022

Demerger Plan

For the demerger of

MOWI HJELPESELKAP AS

(as the transferring company)

with

PROSJEKT EGGET AS OG PROSJEKT DONUT AS

(as the acquiring companies)

with

MOWI ASA

(as the issuing company)

22 April 2022

L_16157248_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

*English office translation.
In case of discrepancies,
the Norwegian version shall prevail.*

FISJONSPLAN

Denne fisjonsplanen ("**Fisjonsplanen**") er inngått 22. april 2022 mellom:

- (1) Prosjekt Egget AS (under navneendring fra WR Start Up 454 AS), et norsk aksjeselskap med forretningsadresse Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, og med organisasjonsnummer 928 957 519, som overtakende selskap;
- (2) Prosjekt Donut AS (under navneendring fra WR Start Up 455 AS), et norsk aksjeselskap med forretningsadresse Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, og med organisasjonsnummer 928 957 489, som overtakende selskap; og
- (3) Mowi Hjelpeselskap AS (under navneendring fra WR Start Up 453 AS), et norsk aksjeselskap med forretningsadresse Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, og med organisasjonsnummer 928 957 500, som overdragende selskap ("**Mowi Hjelpeselskap**").

Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS er sammen omtalt som "**Datterselskapene**". Datterselskapene og Mowi Hjelpeselskap er hver omtalt som "**Part**" og sammen omtalt som "**Partene**".

Mowi ASA, et norsk allmennaksjeselskap med forretningsadresse Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, og med organisasjonsnummer 964 118 191 ("**Mowi**") tiltrer de deler av Fisjonsplanen som gjelder for Mowi, herunder utstedelse av vederlag til aksjonærene.

1 BAKGRUNN

DEMERGER PLAN

This Demerger Plan ("**Demerger Plan**") is entered into on 22 April 2022 between:

- (1) Prosjekt Egget AS (under name change from WR Start Up 454 AS), a Norwegian limited liability company with business address at Sandviksbodene 77 A/B, 5035 Bergen, and with org. no. 928 957 519, as the acquiring company;
- (2) Prosjekt Donut AS (under name change from WR Start Up 455 AS), a Norwegian limited liability company with business address at Sandviksbodene 77 A/B, 5035 Bergen, and with org. no. 928 957 489, as the acquiring company;
- (3) Mowi Hjelpeselskap AS (under name change from WR Start Up 453 AS), a Norwegian limited liability company with business address at Sandviksbodene 77 A/B, 5035 Bergen, and with org. no. 928 957 500, as the transferring company ("**Mowi Hjelpeselskap**").

Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS are together referred to as "the **Subsidiaries**". The Subsidiaries and Mowi Hjelpeselskap are each separately referred to as a "**Party**" and jointly referred to as the "**Parties**".

Mowi ASA, a Norwegian public limited liability company with business address Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, and with org. no. 964 118 191 ("**Mowi**"), enter into the parts of the Demerger Plan which applies for Mowi, including the issuance of consideration to the shareholders.

1 BACKGROUND



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

- | | |
|---|--|
| <p>1.1 Mowi har inngått avtaler om å overdra utviklingsprosjektene Prosjekt Egget og Prosjekt Donut, som nærmere beskrevet i punkt 3.1 ("Prosjekt Egget" og "Prosjekt Donut", sammen omtalt som "Utviklingsprosjektene") til to eksterne kjøpere. I den forbindelse gjennomføres det en omorganisering av Mowi, hvor henholdsvis Prosjekt Egget og Prosjekt Donut skilles ut til to heleide datterselskaper av Mowi ved en "drop-down"-fisjon forut for gjennomføring av aksjesalgene.</p> <p>1.2 For å gjennomføre omorganiseringen uten å utløse beskatning, har Mowi vedtatt en fisjon hvor samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Utviklingsprosjektene skal overføres til Mowi Hjelpeselskap. Ved fisjonen skal samtlige aksjeeiere i Mowi motta vederlagsaksjer i Mowi Hjelpeselskap i samme forhold som de eier aksjer i Mowi, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (1) nr. 1.</p> <p>1.3 Mowi Hjelpeselskap skal umiddelbart etter fisjonen som nevnt i punkt 1.2, fisjoneres med overføring til Datterselskapene, som er to heleide datterselskaper av Mowi, ved en trekantfisjon ("Fisjonen"), jf. allmennaksjeloven § 14-2 (3).</p> <p>1.4 Mowi Hjelpeselskap har ingen annen funksjon enn å bidra til at Utviklingsprosjektene overføres til Datterselskapene, og vil oppløses i forbindelse med Fisjonen.</p> <p>1.5 Etter Fisjonen skal samtlige aksjer i Datterselskapene overdras til to eksterne kjøpere.</p> <p>1.6 På denne bakgrunn foreslår Partene at Fisjonen gjennomføres, ved at samtlige rettigheter og forpliktelser i Utviklingsprosjektene (som utgjør all virksomhet i Mowi Hjelpeselskap) overføres til Datterselskapene, mens Mowi Hjelpeselskap oppløses.</p> | <p>1.1 Mowi has entered into agreements to transfer the development projects Project Egget and Project Donut, as described in more detail in section 3.1 ("Project Egget" and "Project Donut", jointly referred to as the "Development Projects") to two external buyers. In connection with this, a reorganisation of Mowi is planned, whereby Project Egget and Project Donut are transferred to two wholly owned subsidiaries by a drop-down demerger prior to the completion of the share sales.</p> <p>1.2 In order to carry out the reorganisation without triggering taxation, Mowi has resolved a demerger whereby all assets, rights and liabilities associated with the Development Projects shall be transferred to Mowi Hjelpeselskap. Upon completion of the Demerger, the shareholders in Mowi shall receive consideration shares in Mowi Hjelpeselskap, cf. the Public Limited Liability Companies Act ("NPLLCA"), Section 14-2 (1) no. 1.</p> <p>1.3 Immediately after the demerger mentioned in section 1.2, Mowi Hjelpeselskap shall be demerged with a transfer to the Subsidiaries, which are two wholly owned subsidiaries of Mowi, by way a triangular demerger (the "Demerger"), cf. NPLLCA Section 14-2 (3).</p> <p>1.4 Mowi Hjelpeselskap has no other function other than to facilitate the transfer of the Development Projects to the Subsidiaries, and will be dissolved in connection with the Demerger.</p> <p>1.5 After the Demerger all the shares in the Subsidiaries shall be transferred to two external buyers.</p> <p>1.6 On this basis, the Parties propose that the Demerger be implemented by transferring all rights and liabilities associated with the Development Projects (which constitute all of Mowi Hjelpeselskap's business) to the Subsidiaries, while Mowi Hjelpeselskap is dissolved.</p> |
|---|--|

L_3107367_V1 23.03.22



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

2 FREMGANGSMÅTE FOR FISJONEN

- 2.1 Fisjonen gjennomføres i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 14, skattelovens regler om skattefri fisjon, samt regnskapslovens bestemmelser.
- 2.2 Ved gjennomføring av Fisjonen, overføres Prosjekt Egget og Prosjekt Donut fra Mowi Hjelpeselskap til henholdsvis Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS mot at samtlige aksjonærer i Mowi Hjelpeselskap mottar vederlag ved økning av pålydende på aksjene i Mowi, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (3).
- 2.3 Fisjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig godkjenning av Partenes respektive generalforsamlinger.

3 FORDELING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSER

- 3.1 Ved fisjonen skal Prosjekt Egget AS overta fra Mowi Hjelpeselskap samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget, mens Prosjekt Donut AS skal overta samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut. Mowi Hjelpeselskap oppløses ved fisjon.

Prosjekt Egget består av:

- (a) tilsagn om 6 akvakulturtillatelse til utviklingsformål for Prosjekt Egget fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- (b) avtale med rettighetshaverne Hauge Aqua AS (org.nr. 999 267 041) og Hauge Aqua Solutions (org.nr. 916 708 300) om rett til å benytte teknologien som skal testes ut i Prosjekt Egget; samt
- (c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget.

Prosjekt Donut består av:

2 THE DEMERGER PROCEDURE

- 2.1 The Demerger is carried out in accordance with the provisions of chapter 14 of the NPLCA, the Tax Act's provisions for tax-free demergers, as well as the provisions of the Accounting Act.
- 2.2 Upon completion of the Demerger, Project Egget and Project Donut are transferred from Mowi Hjelpeselskap to Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS respectively, against all the shareholders in Mowi Hjelpeselskap receiving remuneration by increasing the nominal value of the shares in Mowi, cf. the NPLCA Section 14-2 (3).
- 2.3 The Demerger Plan with appendices will be presented for final approval by the Parties' respective general meetings.

3 DISTRIBUTION OF ASSETS, RIGHTS AND LIABILITIES

- 3.1 Upon completion of the Demerger, Project Egget AS shall acquire from Mowi Hjelpeselskap all assets, rights and liabilities related to Project Egget, while Prosjekt Donut AS shall acquire all assets, rights and liabilities related to Project Donut. Mowi Hjelpeselskap is dissolved by the Demerger.

Project Egget consists of:

- (a) grants for 6 aquaculture licenses for development purposes for Project Egget from the Directorate of Fisheries pursuant to Section 23b of the Salmon Allocation Regulations;
- (b) an agreement with the licensees, Hauge Aqua AS (org.no. 999 267 041) and Hauge Aqua Solutions (org.no. 916 708 300), on the right to use the technology to be tested in Project Egget; and
- (c) other rights and liabilities related to Project Egget.

Prosjekt Donut consists of:



- | | |
|--|---|
| <p>(a) tilsagn om 1,4 akvakulturtillatelser til utviklingsformål for Prosjekt Donut fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;</p> <p>(b) avtale med rettighetshaver til det tekniske patentet, Nils Johan Tufte, som gir rett til å benytte "Marine Donut" for gjennomføring av Prosjekt Donut; samt</p> <p>(c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut.</p> | <p>(a) grants for 1.4 aquaculture licenses for development purposes for Project Donut from the Directorate of Fisheries pursuant to Section 23b of the Salmon Allocation Regulations;</p> <p>(b) agreement with the licensee of the technical patent, Nils Johan Tufte, which gives the right to use "Marine Donut" for the execution of Project Donut; and</p> <p>(c) other rights and liabilities related to Project Donut.</p> |
|--|---|

I tillegg skal en fordring på Mowi pålydende NOK 7 638 054 fordeles mellom de to selskapene i henhold til verdiforholdet.

In addition, a receivable against Mowi with a nominal amount of NOK 7,638,054 shall be allocated between the two companies according to the relative value.

4 VEDERLAG

- 4.1 Aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap ("**Aksjonærene**") eier samtlige aksjer i Mowi med lik forholdsmessig fordeling Aksjonærene imellom.
- 4.2 Som fisjonsvederlag mottar Aksjonærene vederlag i Mowi ved økning av pålydende på aksjene i Mowi. Fisjonsvederlaget utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i Mowi. Etter kapitalforhøyelsen vil aksjekapitalen i Mowi være lik det den var før omorganiseringen
- 4.3 Aksjekapitalen i Mowi skal forhøyes med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 3 870 695 128,45217 til NOK 3 878 333 182,50, ved økning av pålydende på aksjene i Mowi med NOK 0,014770625 fra NOK 7,485229375 til NOK 7,50 per aksje.
- 4.4 Aksjonærene mottar vederlag ved økning av pålydende på aksjene i Mowi i samme forhold som de eier aksjer i Mowi Hjelpeselskap ved gjennomføringen av Fisjonen. Dette innebærer at Aksjonærene vil motta økning av pålydende på hver aksje i Mowi for hver aksje de eier i Mowi Hjelpeselskap før gjennomføringen av Fisjonen. Aksjonærene reetablerer dermed det opprinnelige eierforholdet og

4 CONSIDERATION

- 4.1 The shareholder in Mowi Hjelpeselskap (the "**Shareholders**") own all the shares in Mowi with same proportional distribution between the Shareholders.
- 4.2 As consideration, the Shareholders receive consideration by an increase of the nominal value of the shares in Mowi. The consideration is issued through a share capital increase in Mowi. After the share capital increase, the share capital in Mowi will be the same as it was before the reorganisation.
- 4.3 The share capital in Mowi will be increased from NOK 3,870,695,128.45217 to NOK 3 878 333 182.50, by increase of the nominal value of the shares in Mowi with NOK 0.014770625 from NOK 7.485229375 to NOK 7.50 per share.
- 4.4 The Shareholders receive consideration by an increase of the nominal value of the shares in Mowi in the same proportion as they own shares in Mowi Hjelpeselskap upon completion of the Demerger. This means that the Shareholders will receive an increase of the nominal value on each share in Mowi for each share they own in Mowi Hjelpeselskap prior to the execution of the Demerger. The Shareholders

L_3107367_V1 23.03.22



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

aksjekapitalen i Mowi, slik eierforholdet var før den umiddelbart forutgående fisjonen mellom Mowi og Mowi Hjelpeselskap som nevnt i punkt 1.2.

- 4.5 Som grunnlag for kapitalforhøyelsen i Mowi, etableres det en fordring på hvert av Datterselskapene tilsvarende egenkapitalen hvert av Datterselskapene mottar, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (3).

5 BYTTEFORHOLD

- 5.1 Aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap eier samtlige aksjer i Mowi med lik forholdsmessig fordeling av aksjene aksjonærene imellom. Fisjonen kan dermed gjennomføres med full bakenforliggende eiermessig kontinuitet, ved at Aksjonærene mottar vederlag i form av økning av pålydende på samtlige eksisterende aksjer i Mowi i henhold til fordringsmodellen ved trekantfisjon. Det anses derfor ikke påkrevd å etablere et bytteforhold for verdien av det som fisjoneres ut til Datterselskapene og verdien av Mowi før fisjonen.
- 5.2 Bytteforholdet for å fastsette fordelingen mellom Datterselskapene er basert på virkelige verdi av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som overføres fra Mowi Hjelpeselskap til hvert av Datterselskapene. Den virkelige verdien er fastsatt basert på vederlaget som er avtalt med de eksterne kjøperne av Utviklingsprosjektene og Datterselskapene. I tillegg fordeles fordringen på Mowi etter samme forhold.

6 TIDSPUNKTET FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN

6.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse

- 6.1.1 Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seks ukers frist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, de øvrige betingelsene for gjennomføring av Fisjonen er oppfylt og melding om Fisjonens ikrafttredelse deretter er registrert i

thereby re-establish the original ownerships and share capital in Mowi, as before the demerger between Mowi and Mowi Hjelpeselskap as mentioned in section 1.2.

- 4.5 As basis for the share capital increase in Mowi, each of the Subsidiaries incur debt obligations corresponding to the equity each of the Subsidiaries receive, cf. the NPLCA Section 14-2 (3).

5 EXCHANGE RATIO

- 5.1 The Shareholders in Mowi Hjelpeselskap own all the shares in Mowi with the same proportional distribution between the Shareholders. The Demerger can thereby be effectuated with full ownership continuity, by the Shareholders receiving considerations in form of an increase of the nominal value of all the existing shares in Mowi pursuant to the receivable model for triangular demergers. It is therefore not considered necessary to establish an exchange ratio for the value which is demerged to the Subsidiaries and the value of Mowi before the Demerger.
- 5.2 The exchange ratio for the allocation between the Subsidiaries is based on the fair market value of Project Egget and Project Donut which is transferred from Mowi Hjelpeselskap to each of the Subsidiaries. The fair market value is based on the consideration which is agreed with the external buyers of the Development Projects and the Subsidiaries. In addition, the receivable against Mowi is allocated in the same ratio.

6 IMPLEMENTATION OF THE DEMERGER

6.1 The effective date of the Demerger for corporate law purposes

- 6.1.1 The Demerger becomes effective for corporate law purposes when the six weeks creditor notice period has expired, the other conditions for the Demerger have been satisfied and the implementation of the Demerger has been registered in the



Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8, jf. § 13-7 ("Ikrafttredelsestidspunktet"). Det tas sikte på å registrere Fisjonen i juni eller juli 2022.

Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 14-8, cf. Section 13-7 of the NPLCA (the "Effective Date"). The aim is to register the Demerger in June or July 2022.

6.1.2 På Ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av Fisjonen:

- (a) Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Mowi Hjelpeselskap er overført til Datterselskapene i samsvar med Fisjonsplanens bestemmelser.
- (b) Mowi Hjelpeselskap har opphørt å eksistere som følge av Fisjonen.
- (c) Aksjekapitalen i Mowi er forhøyet ved økning av pålydende på samtlige eksisterende aksjer som tilfaller aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap
- (d) Vedtektene i Partene er endret i tråd med forslaget i Fisjonsplanen.
- (e) Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig samt i Fisjonsplanen.

6.1.2 On the Effective Date the following consequences of the Demerger will occur:

- (a) All assets, rights and liabilities in Mowi Hjelpeselskap are transferred to the Subsidiaries in accordance with the provisions of the Demerger Plan.
- (b) Mowi Hjelpeselskap has been dissolved as a result of the Demerger.
- (c) The share capital in Mowi is increased by increasing the nominal value of all existing shares which are to be distributed to the shareholders of Mowi Hjelpeselskap.
- (d) The articles of association of the Parties are amended in accordance with the proposal in the Demerger Plan.
- (e) Other effects which according to the NPLCA, other relevant laws or the Demerger Plan shall occur when the Demerger is implemented.

6.1.3 Gjennomføringen av Fisjonen vil bli registrert i Foretaksregisteret dagen etter fisjonen mellom Mowi og Mowi Hjelpeselskap som nevnt i punkt 1.2 og før børsens åpningstid.

6.1.3 The implementation of the Demerger will be registered in the Register of Business Enterprises the day after the demerger between Mowi and Mowi Hjelpeselskap mentioned in section 1.2 and before the Oslo Stock Exchange's opening hours.

6.2 Regnskapsmessige virkninger

6.2.1 Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig og økonomisk ved virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Datterselskapene skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Datterselskapene.

Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet.

6.2 Accounting effects

6.2.1 The Demerger is implemented with accounting and economical effect from the Effective Date, based on continuity for accounting purposes. From this point in time, all transactions, costs and income relating to the assets, rights and liabilities that the Subsidiaries shall acquire are considered assigned to the Subsidiaries.

The Demerger is implemented with continuity for accounting purposes.



6.3 Skattemessige virkninger

- 6.3.1 Fisjonen får skattemessig virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet, jf. skatteloven § 11-10 (3) og Fisjonsplanens punkt 6.1.

Fisjonen gjennomføres som en skattefri fisjon i overensstemmelse med skatteloven kapittel 11.

Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i tråd med skattelovens bestemmelser, ved at skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres av Datterselskapene. I samsvar med skatteloven § 11-8 (1) fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Mowi Hjelpeselskap er fordelt mellom Datterselskapene. Siden det er en trekantfisjon, foretas det imidlertid ikke en kapitalforhøyelse i Datterselskapene, men kun i Mowi. Det er innhentet en bindende forhåndsuttalelse som bekrefter at Fisjonen kan gjennomføres med skattemessig kontinuitet, samt at Fisjonen ikke utløser merverdiavgift.

7 SELSKAPSRETTSLIGE BESLUTNINGER

7.1 Prosjekt Egget AS

Det foreslås at generalforsamlingen i Prosjekt Egget AS treffer følgende beslutning:

- (i) *Fisjonsplan datert 22. april 2022 for fisjon av Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500), som overdragende selskap, med Prosjekt Egget AS (org.nr. 928 957 519) og Prosjekt Donut AS (org. nr. 928 957 489) som overtakende selskaper, tiltrådt av Mowi ASA som vederlagsutstedende selskap, godkjennes.*
- (ii) *I anledning fisjonen påtar Selskapet seg en gjeldsforpliktelse som i henhold til fordringsmodellen ved konsernfisjon, jf. allmennaksjeloven § 14-2 tredje ledd, skal benyttes som grunnlag for kapitalforhøyelse i*

6.3 Tax effects

- 6.3.1 The Demerger is implemented with tax effects from the Effective Date, cf. the Tax Act Section 11-10 (3) and section 6.1 of the Demerger Plan.

The Demerger is carried out as a tax-free Demerger in accordance with the Tax Act chapter 11.

The Demerger is carried out with continuity for tax purposes pursuant to the provisions of the Tax Act, whereby tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities will be assumed by the Subsidiaries. In accordance with Section 11-8 (1) of the Tax Act, both nominal share capital and paid in capital for tax purposes are divided in the same ratio as the net values of Mowi Hjelpeselskap are split between the Subsidiaries. Since it is a triangular demerger, no share capital increase is carried out in the Subsidiaries, but only in Mowi. A binding advance ruling from the tax authorities confirms that the Demerger can be carried out with continuity for tax purposes, and that it will not trigger any VAT.

7 CORPORATE RESOLUTIONS

7.1 Prosjekt Egget AS

It is proposed that the general meeting of Prosjekt Egget AS adopts the following resolution:

- (i) *The demerger plan dated 22 April 2022 for the demerger of Mowi Hjelpeselskap AS (org.no. 928 957 500), as the transferring company, with Prosjekt Egget AS (org. no. 928 957 519) and Prosjekt Donut AS (org. no. 928 957 489) as the acquiring companies, with Mowi ASA, as the issuing company, is approved.*

In connection with the demerger, the company incurs a debt obligation which, in accordance with the receivable model of triangular demergers, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 14-2 (3) shall be used



selskapets morselskap, Mowi ASA.

- (iii) Fordringen er på NOK 6 280 997,37336103 og tilsvarer netto bokført verdi av virksomheten som selskapet tilføres i anledning fisjonen.

7.2 Prosjekt Donut AS

Det foreslås at generalforsamlingen i Prosjekt Donut AS treffer følgende beslutning:

- (i) *Fisjonsplan datert 22. april 2022 for fisjon av Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500), som overdragende selskap, med Prosjekt Donut AS (org.nr. 928 957 489) og Prosjekt Egget AS (org. nr. 928 957 519) som overtakende selskaper, tiltrådt av Mowi ASA som vederlagsutstedende selskap, godkjennes.*
- (ii) *I anledning fisjonen påtar Selskapet seg en gjeldsforpliktelse som i henhold til fordringsmodellen ved konsernfisjon, jf. allmennaksjeloven § 14-2 tredje ledd, skal benyttes som grunnlag for kapitalforhøyelse i selskapets morselskap, Mowi ASA.*
- (iii) *Fordringen er på NOK 1 357 056,67447307 og tilsvarer netto bokført verdi av virksomheten som selskapet tilføres i anledning fisjonen.*

7.3 Mowi Hjelpeselskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Mowi Hjelpeselskap treffer følgende beslutning:

- (i) *Fisjonsplan datert 22. april 2022 for fisjon av Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500), som overdragende selskap, med Prosjekt Egget AS (org.nr. 928 957 519) og Prosjekt Donut AS (org. nr. 928 957 489) som overtakende selskaper, tiltrådt av Mowi ASA, som vederlagsutstedende selskap, godkjennes.*

7.4 Mowi ASA

as basis for the share capital increase in the company's parent company, Mowi ASA.

- (ii) *The amount of the receivable is NOK 6,280,997.37336103 which corresponds to the net value of the business that is acquired by the company in connection with the demerger.*

7.2 Prosjekt Donut AS

It is proposed that the general meeting of Prosjekt Donut AS adopts the following resolution:

- (i) *The demerger plan dated 22 April 2022 for the demerger of Mowi Hjelpeselskap AS (org.no. 928 957 500), as the transferring company, with Prosjekt Donut AS (org. no. 928 957 489) and Prosjekt Egget AS (org. no. 928 957 519) as the acquiring companies, with Mowi ASA as the issuing company, is approved.*
- (ii) *In connection with the demerger, the company incurs a debt obligation which, in accordance with the receivable model of triangular mergers, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 14-2 (3) shall be used as basis for the share capital increase in the company's parent company, Mowi ASA.*
- (iii) *The amount of the receivable is NOK 1,357,056.67447307 which corresponds to the net value of the business that is acquired by the company in connection with the demerger.*

7.3 Mowi Hjelpeselskap

It is proposed that the general meeting of Mowi Hjelpeselskap adopts the following resolution:

- (i) *The demerger plan dated 22 April 2022 for the demerger of Mowi Hjelpeselskap AS (org.no. 928 957 500), as the transferring company, with Prosjekt Egget AS (org. no. 928 957 519) and Prosjekt Donut AS (org. no. 928 957 489) as the acquiring companies, with Mowi ASA, as the issuing company, is approved.*

7.4 Mowi ASA



Det foreslås at generalforsamlingen i Mowi treffer følgende beslutning vedrørende godkjenning av Fisjonen:

Fisjonsplan datert 22. april 2022 for fisjon av Mowi Hjelpeselskap AS som overdragende selskap og Prosjekt Egget AS (org.nr. 928 957 519) og Prosjekt Donut AS (org. nr. 928 957 489) som overtakende selskaper, tiltrådt av Mowi ASA, som vederlagsutstedende selskap, godkjennes.

Videre foreslås det at generalforsamlingen i Mowi treffer følgende beslutning vedrørende kapitalforhøyelse:

- (i) *Som følge av fisjonen forhøyes aksjekapitalen i Mowi ASA med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 3 870 695 128,45217 til NOK 3 878 333 182,50, ved at aksjenes pålydende forhøyes med NOK 0,014770625 fra NOK 7,485229375 til NOK 7,50.*
- (ii) *Kapitalforhøyelsen skjer til kurs som representerer en innbetaling på NOK 0,014770625 per aksje. Dette utgjør et totalt aksjeinnskudd på NOK 7 638 054,04783409, hvorav NOK 7 638 054,04783409 er aksjekapital.*
- (iii) *Økningen av pålydende på eksisterende aksjer tegnes av aksjeeierne i Mowi Hjelpeselskap AS som fisjonsvederlag mot at Mowi Hjelpeselskap AS overdrar til Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som fisjonsplanen forutsetter. Kapitalforhøyelsen tegnes av aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap AS i samme forhold som de eier aksjer i Mowi Hjelpeselskap AS per tidspunkt for gjennomføring av fisjonen.*
- (iv) *Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre opp med innskudd i annet enn penger. Som aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av en fisjonsfordring mot Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS, med samlet pålydende NOK 7 638 054,04783409, hvilket gir et nettoinnskudd på NOK 7 638 054,04783409.*

It is proposed that the general meeting of Mowi adopts the following resolution regarding approval of the Demerger:

The demerger plan dated 22 April 2022 for the demerger of Mowi Hjelpeselskap AS as the transferring company, and Prosjekt Egget AS (org.nr. 928 957 519) and Prosjekt Donut AS (org.nr. 928 957 489) as the acquiring companies, with Mowi ASA as the issuing company, is approved.

Furthermore, it is proposed that the general meeting of Mowi adopts the following resolution regarding share capital increase:

- (i) *As a consequence of the Demerger, the share capital in Mowi ASA is increased with 7,638,054.04783409 from NOK 3,870,695,128.45217 to NOK 3,878,333,182.50, by increasing the nominal value of the existing shares with NOK 0.014770625 from NOK 7.485229375 to NOK 7.50.*
- (ii) *The share capital increase is carried out at a price that represent a payment for each share of approx. NOK 0.014770625. This constitutes a total share contribution of NOK 7,638,054.04783409, whereby NOK 7,638,054.04783409 is share capital.*
- (iii) *The increase of the nominal value of the existing shares is subscribed for by the shareholders of Mowi Hjelpeselskap AS as demerger consideration, against Mowi Hjelpeselskap AS transferring to Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS the assets, rights and liabilities as follows from the demerger plan. The share capital increase is subscribed for in the same proportion as the shareholders own shares in Mowi Hjelpeselskap AS at the time of the demerger.*
- (iv) *The share contribution shall be subscribed for with the right to settle the contribution with other than cash. A demerger receivable against Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS, in a total amount of NOK 7,638,054.04783409, resulting in a net contribution of NOK 7,638,054.04783409, will be used as share contribution.*



- | | |
|---|---|
| <p>(v) Økningen av pålydende på eksisterende aksjer anses tegnet når generalforsamlingen i de fisjonerende selskaper gyldig har godkjent fisjonsplanen.</p> | <p>(v) The increase of the nominal value of the shares is considered to be subscribed for when the general meetings of the companies involved in the demerger have approved the demerger plan.</p> |
| <p>(vi) Aksjene anses innbetalt når fisjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret etter utløpet av kreditorfristen, jf. allmennaksjeloven § 14-7, jf. 13-16, og Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS utsteder fordringen som nevnt ovenfor.</p> | <p>(vi) The shares are considered paid in when the demerger is registered in the Register of Business Enterprises after the expiry of the creditor deadline, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 14-7, cf. Section 13-16, and Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS have issued the receivable as mentioned above.</p> |
| <p>(vii) Kapitalforhøyelsen skjer ved forhøyelse av aksjenes pålydende og får dermed ingen innvirkning på retten til utbytte på aksjene.</p> | <p>(vii) The share capital is increased by increasing the nominal value of the shares, and will thus have no effect on the right to dividend.</p> |
| <p>(viii) Antatte utgifter til kapitalforhøyelsen er NOK 20 000.</p> | <p>(viii) The estimated expenses related to the capital increase is NOK 20,000</p> |
| <p>(ix) Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:</p> <p style="margin-left: 40px;">"Selskapets aksjekapital er NOK 3 878 333 182,50, fordelt på 517 111 091 aksjer, hver pålydende NOK 7,50".</p> | <p>(ix) With effect from the time of which the demerger enters into force, section 4 of the articles of association is amended as follows:</p> <p style="margin-left: 40px;">"The share capital of the company is NOK 3 878 333 182.50 divided into 517 111 091 shares, each with a nominal value of NOK 7.50".</p> |

Mowis vedtekter slik de lyder før og etter Fisjonen er vedlagt som [Bilag 3](#).

Mowi's articles of association prior to and after the Demerger are attached as [Appendix 3](#)

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEEIERRETTIGHETER

- 8.1 Økningen av pålydende på aksjene i Mowi skjer når Fisjonen registreres i Foretaksregisteret, og gir fulle aksjeeierrettigheter i Mowi fra Ikrafttredelsestidspunktet. Aksjonærenes aksjer vil umiddelbart etter Ikrafttredelsestidspunktet bli oppdatert i Mowi sin aksjeeierbok i VPS.
- 8.2 For å bli registrert som eier av økningen av pålydende på aksjene i Mowi må vedkommende være registrert som aksjeeier i Mowi Hjelpeselskap på Ikrafttredelsestidspunktet.

8 CONDITIONS FOR EXERCISING SHAREHOLDERS' RIGHTS

- 8.1 The nominal value of the shares in Mowi is increased upon registration of the Demerger in the Norwegian Register of Business Enterprises. The shares provide full shareholder rights from the Effective Date. The Shareholders' shares will immediately on the Effective Date be updated in Mowi's shareholders register in VPS.
- 8.2 Only the Shareholders who are registered as shareholders of Mowi Hjelpeselskap on the Effective Date will be entitled to receive the increased nominal value of their shares in Mowi.

L_3107367_V1 23.03.22



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

9 FISJONENS BETYDNING FOR ANSATTE

- 9.1 Mowi Hjelpeselskap og Datterselskapene har ingen ansatte.
- 9.2 De ansatte i Mowi og Mowi sine øvrige datterselskaper fortsetter sine arbeidsforhold uendret i den aktuelle juridiske enheten.

10 GODTGJØRELSE OG SÆRSKILTE RETTIGHETER

- 10.1 Ingen av Partene har utstedt tegningsretter eller andre finansielle instrumenter som gir innehaverne rett overfor Partene til å kreve aksjer utstedt, eller andre særskilte rettigheter som nevnt i allmennaksjeloven kapittel 11. Ingen slike rettigheter skal heller tildeles ved Fisjonen, verken med hensyn til Mowi Hjelpeselskap eller Datterselskapene.
- 10.2 Det skal ikke tilfalle styremedlemmer eller daglig leder særlig godtgjørelse, retter eller fordeler ved Fisjonen. Godtgjørelse til revisor og andre rådgivere knyttet til deres redegjørelser mv., samt gjennomgang eller utarbeidelse av annen fisjonsdokumentasjon, skal skje i henhold til regning.

11 BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN

Gjennomføring av Fisjonen er betinget av at:

- (a) Fisjonsplanen er godkjent med det nødvendige flertall i Partenes generalforsamlinger, samt at de respektive generalforsamlingene har truffet de beslutninger som er avtalt i Fisjonsplanen og for øvrig overholdt bestemmelsene i Fisjonsplanen.
- (b) Lovgivningen ikke er til hinder for å registrere Fisjonen og Partene oppnår de tillatelser fra offentlige myndigheter som er nødvendige

9 EMPLOYEES

- 9.1 Mowi Hjelpeselskap and the Subsidiaries do not have any employees.
- 9.2 The employees of Mowi and Mowi's subsidiaries will continue their working conditions unchanged in that relevant legal entity.

10 REMUNERATION AND SPECIAL RIGHTS

- 10.1 Neither Party has issued subscription rights or other financial instruments that give the holders the right to demand shares issued, or other special rights as mentioned in chapter 11 of the NPLLCA. Neither will such rights be granted upon the Demerger, either with respect to Mowi Hjelpeselskap or the Subsidiaries.
- 10.2 No remuneration, rights or benefits in connection with the Demerger shall accrue to members of the board of directors or to the CEO. Remuneration to the auditor and other advisers related to their statements, etc., as well as the review or preparation of other demerger documentation, shall be made in accordance with the relevant invoice.

11 CONDITIONS FOR THE DEMERGER TO ENTER INTO FORCE

The obligation of each Party to implement the Demerger is conditional upon the following:

- (a) The Demerger Plan has been approved with the required majority at the general meetings of the Parties, and that the respective general meetings have adopted the resolutions according to the Demerger Plan and otherwise complied with the provisions of the Demerger Plan.
- (b) The legislation does not prevent registration of the Demerger and the Parties obtain permissions from public authorities which are



for å gjennomføre Fisjonen i henhold til Fisjonsplanen.

- (c) Partene oppnår eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av Fisjonen er gitt, inkludert samtykke fra Oslo Børs.
- (d) Fristen for innsigelser fra kreditorer etter allmennaksjeloven § 14-7 jf. § 13-16 har utløpt for begge Partene, og forholdet til kreditorer som eventuelt har fremsatt innsigelser er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med allmennaksjeloven.
- (e) Det ikke frem til utløpet av kreditorfristen er inntrådt omstendigheter vedrørende den annen Part som vesentlig endrer grunnlaget for Fisjonen.
- (f) Det er vedtatt og gjennomført en fisjon mellom Mowi og Mowi Hjelpeselskap, med utstedelse av vederlagsaksjer i Mowi Hjelpeselskap.

12 RAPPORTER OG REDEGJØRELSER TILKNYTTET FISJONSPLANEN

- 12.1 Partenes styrer har i henhold til allmennaksjeloven § 14-4, jf. § 13-10 og § 2-6 sørget for at det er utarbeidet skriftlige redegjørelser for Fisjonsplanen. Redegjørelsene er inntatt som Bilag 4.
- 12.2 Partenes styrer har i henhold til allmennaksjeloven § 14-4 jf. § 13-9 utarbeidet hver sin skriftlige rapport om fisjonen og hva den vil bety for den respektive Part. Rapportene er inntatt som Bilag 5.

13 ENDRINGER I FISJONSPLANEN

- 13.1 Partenes styrer skal kunne foreta og gjennomføre mindre endringer i Fisjonsplanen, forutsatt at endringene ikke er vesentlige og ikke er til skade for aksjonærene i noen av selskapene.

necessary to carry out the Demerger

- (c) The Parties obtain consent from contract parties and third parties to effectuate the Demerger, when such consent is required according to the agreement, including consent from the Oslo Stock Exchange.
- (d) The creditor notice period pursuant to Section 14-7 cf. Section 13-16 of the NPLLCA has expired for both Parties and the relation to any creditors which may have submitted objections have been clarified or handled in accordance with the NPLLCA.
- (e) No circumstances have occurred before the creditor notice deadline concerning the other Party that significantly changes the basis for the Demerger
- (f) A demerger has been adopted and completed between Mowi and Mowi Hjelpeselskap, with the issuance of consideration shares in Mowi Hjelpeselskap.

12 REPORTS AND STATEMENTS ON THE DEMERGER

- 12.1 In accordance with Section 14-4, cf. Section 13-10 and Section 2-6 of the NPLLCA, the Parties' boards of directors have ensured that written statements on the Demerger Plan have been prepared. These statements are included as Appendix 4.
- 12.2 The Parties' boards of directors have, in accordance with Section 14-4 of the NPLLCA, cf. Section 13-9, each prepared its own written report on the demerger and what it will mean for the respective Party. The reports are included as Appendix 5.

13 AMENDMENTS OF THE DEMERGER PLAN

- 13.1 The boards of directors of the Parties shall be able to make and implement minor changes to the Demerger Plan, provided that the changes are not material and are not to the detriment of the shareholders of either



Endringer i Fisjonsplanen skal skje skriftlig.

- 13.2 Partene og Mowi er også enige om at dersom det vedtas endringer i aksjekapitalen i Mowi før Fisjonen blir gjennomført, så skal det kunne gjøres nødvendige tilpasninger i kapitalnedsettelsen i forbindelse med Fisjonen for å sikre riktige verdiforhold, uten at dette forelegges generalforsamlingen.

14 FISJONSKOSTNADER

- 14.1 Omkostningene ved Fisjonen skal dekkes av Mowi. Som fisjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor, sakkyndig og advokat.

15 BILAG

Denne Fisjonsplanen har følgende bilag:

Bilag 1: Vedtekter for Prosjekt Egget AS før og etter fisjonen

Bilag 2: Vedtekter for Prosjekt Donut AS før og etter fisjonen

Bilag 3: Vedtekter for Mowi ASA før og etter fisjonen.

Bilag 4: Sakkyndig redegjørelser for fisjonen.

Bilag 5: Rapporter om fisjonen

Bilag 6: Stiftelsesdokument for Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS, samt årsregnskap, årsberetning, revisjonsberetning og halvårsrapport for Mowi ASA

company. Changes to the Demerger Plan shall take place in writing.

- 13.2 The Parties and Mowi also agree that if changes in the share capital in Mowi are adopted before the Demerger is implemented, necessary adjustments may be made to the increase in capital in connection with the Demerger in order to ensure correct values, without this being presented to the general meeting.

14 DEMERGER COSTS

- 14.1 The costs related to the Demerger shall be covered by Mowi. As demerger costs are considered, inter alia, fees to the Register of Business Enterprises, as well as fees to the auditor, expert and lawyer.

15 APPENDICES

This Demerger Plan has the following appendices:

Appendix 1: Prosjekt Egget AS's articles of association prior to and after the demerger

Appendix 2: Prosjekt Donut AS' articles of association prior to and after the demerger

Appendix 3: Mowi ASA's articles of association prior to and after the demerger.

Appendix 4: Expert reports on the demerger

Appendix 5: Reports on the demerger

Appendix 6: Certificate of incorporation for Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS, as well as annual accounts, annual reports, audit reports and half-yearly report reports for Mowi ASA.

[Signaturside følger / Signature page to follow]



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

L_3107367_V1 23.03.22



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7

22. april 2022

**BOARD OF DIRECTORS OF MOWI HJELPESELSKAP AS / STYRET I MOWI HJELPESELSKAP
AS**



Lars Tore Andersen, Chairman / styrets leder

BOARD OF DIRECTORS OF EGGET AS / STYRET I PROSJEKT EGGET AS



Lars Tore Andersen, Chairman / styrets leder

BOARD OF DIRECTORS OF PROSJEKT DONUT AS / STYRET I PROSJEKT DONUT AS



Lars Tore Andersen, Chairman / styrets leder

22. april 2022

STYRET I MOWI ASA / BOARD OF DIRECTORS OF MOWI ASA

Ole Eirik Lerøy, Chairman / styrets leder

Kristian Melhuus, board member / styremedlem

Cecilie Astrup Fredriksen, board member /
styremedlem

Nicolas Joseph Michel Gheysens, board member
/ styremedlem

Solveig Strand, board member / styremedlem

Lisbet Karin Nerø, board member / styremedlem

Hans Jakob Lande, board member / styremedlem

Marianne Andersen, board member /
styremedlem

Jørgen Johannessen Wenggaard, board member /
styremedlem

Bjarne Philip Tellmann, board member /
styremedlem

L_3107367_V1 23.03.22



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
FBC4B980791A4F1D8B0790D429EB38C7