

List of Signatures

Page 1/1



Demerger plan Mowi ASA and 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 08:50 GMT+02
Bjarne Tellmann	One-Time-Password	2022-04-22 16:29 GMT+02
Cecilie Astrup Fredriksen	One-Time-Password	2022-04-22 12:02 GMT+02
Strand, Solveig	BANKID_MOBILE	2022-04-22 11:28 GMT+02
Andersen, Marianne	BANKID_MOBILE	2022-04-22 10:36 GMT+02



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

External reference: 96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

Fisjonsplan

For fisjon av

MOWI ASA

(som overdragende selskap)

med

MOWI HJELPESELSKAP AS

(som overtakende selskap)

22. april 2022

Demerger Plan

For the demerger of

MOWI ASA

(as the transferring company)

with

MOWI HJELPESELSKAP AS

(as the acquiring company)

22 April 2022

L_16150611_V3 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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

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

FISJONSPLAN

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

- (1) Mowi ASA, et norsk allmennaksjeselskap med registrert forretningsadresse Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, og med org. nr. 964 118 191 som overdragende selskap ("**Mowi**"); og
- (2) 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 overtakende selskap ("**Mowi Hjelpeselskap**").

Mowi og Mowi Hjelpeselskap er hver omtalt som en "**Part**" og samlet omtalt som "**Partene**".

1 BAKGRUNN

- 1.1 Mowi eier rettighetene til utviklingsprosjektene Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som nærmere beskrevet i punkt 3.1 ("**Prosjekt Egget**" og "**Prosjekt Donut**", sammen omtalt som "**Utviklingsprosjektene**").
- 1.2 Mowi har inngått avtaler om å overdra Utviklingsprosjektene til to eksterne kjøpere. I den forbindelse er det planlagt å gjennomføre en omorganisering av Mowi, hvor henholdsvis Prosjekt Egget og Prosjekt Donut skilles ut til to heleide datterselskaper ved en "drop-down"-fisjon forut for gjennomføring av aksjesalgene.
- 1.3 For å gjennomføre reorganiseringen uten å utløse beskatning, skal samtlige eiendeler,

DEMERGER PLAN

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

- (1) Mowi ASA, a Norwegian public company with registered business address at Sandviksbodene 77A/B, 5035 Bergen, and with org. no. 964 118 191 as the transferring company ("**Mowi**"); and
- (2) 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 acquiring company ("**Mowi Hjelpeselskap**").

Mowi and Mowi Hjelpeselskap are each separately referred to as a "**Party**" and jointly referred to as the "**Parties**".

1 BACKGROUND

- 1.1 Mowi owns the rights to 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**".
- 1.2 Mowi has entered into agreements to transfer the Development Projects to two external buyers. In this connection, 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.
- 1.3 In order to carry out the reorganisation without triggering taxation, all assets, rights

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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

rettigheter og forpliktelser tilknyttet Utviklingsprosjektene overføres midlertidig til Mowi Hjelpeselskap ved fisjon ("**Fisjonen**").

- 1.4 Mowi Hjelpeselskap skal umiddelbart etter Fisjonen, fisjoneres med overføring til Mowis to heleide datterselskaper, Prosjekt Egget AS (under navneendring fra WR Start Up 454 AS) og Prosjekt Donut AS (under navneendring fra WR Start Up 455 AS) (sammen omtalt som "**Datterselskapene**") ved en trekantfisjon.
- 1.5 Mowi Hjelpeselskap er et nystiftet, heleid datterselskap av Mowi og har ingen annen funksjon enn å bidra til at Utviklingsprosjektene overføres til Datterselskapene. Datterselskapene vil derfor anses som de endelige overtakende selskaper ved gjennomføringen av "drop-down"-fisjonen, og Mowi Hjelpeselskap vil oppløses i forbindelse med den etterfølgende trekantfisjonen til Datterselskapene.
- 1.6 På denne bakgrunn foreslår Partene at Fisjonen gjennomføres, ved at samtlige rettigheter og forpliktelser tilknyttet Utviklingsprosjektene overføres til Mowi Hjelpeselskap, mens øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser forblir i Mowi.

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 Umiddelbart før gjennomføring av Fisjonen, skal det vedtas en kapitalnedsettelse i Mowi Hjelpeselskap med nedsetting av aksjekapitalen fra NOK 30 000 til NOK 0 ved innløsning av samtlige aksjer. Aksjekapitalen forøyes umiddelbart ved Fisjonen, slik at aksjekapitalen forblir minst like høy som før kapitalnedsettelsen. Kapitalnedsettelsen kan derfor gjennomføres uten kreditorvarsel, jf. allmennaksjeloven § 12-5 (2), men under

and liabilities associated with the Development Projects shall be transferred temporarily to Mowi Hjelpeselskap by way of a demerger (the "**Demerger**").

- 1.4 Mowi Hjelpeselskap shall immediately after the Demerger be demerged, by a transfer to Mowi's two wholly owned subsidiaries, Project Egget AS (under name change from WR Start Up 454 AS) and Project Donut AS (under name change from WR Start Up 455 AS) (jointly referred to as the "**Subsidiaries**") in a triangular demerger.
- 1.5 Mowi Hjelpeselskap is a newly established, wholly owned subsidiary of Mowi and has no other function than to facilitate the transfer of the Development Projects to the Subsidiaries. Thus, the Subsidiaries will be regarded as the ultimate acquiring companies upon completion of the "drop-down" demerger, and Mowi Hjelpeselskap will be dissolved in connection with the subsequent triangular demerger of the Subsidiaries.
- 1.6 On this basis, the Parties propose that the Demerger is implemented by transferring all rights and liabilities associated with the Development Projects to Mowi Hjelpeselskap, while other assets, rights and liabilities remain in Mowi.

2 THE DEMERGER PROCEDURE

- 2.1 The Demerger is carried out in accordance with the provisions of chapter 14 of the Public Limited Liability Companies Act ("**NPLCA**"), the Tax Act's provisions for tax-free demergers, as well as the provisions of the Accounting Act.
- 2.2 Immediately before the completion of the Demerger, a share capital reduction shall be carried out in Mowi Hjelpeselskap by reducing the share capital from NOK 30,000 to NOK 0 upon redemption of all shares. The share capital is immediately increased upon the Demerger, and the share capital will remain at least as high as before the reduction. The share capital reduction may therefore be carried out

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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

forutsetning at det avlegges en mellombalanse siden Mowi Hjelpeselskap er nystiftet og ikke har avlagt et årsregnskap.

2.3 Ved gjennomføring av Fisjonen overføres Utviklingsprosjektene fra Mowi til Mowi Hjelpeselskap mot at samtlige aksjonærer i Mowi mottar som vederlag aksjer i Mowi Hjelpeselskap i samme forhold som de eier aksjer i Mowi, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (1) nr. 1. Pålydende på hver aksje i Mowi vil samtidig reduseres tilsvarende.

2.4 Umiddelbart etter Fisjonen gjennomføres en fisjon mellom Mowi Hjelpeselskap og Datterselskapene, hvor Prosjekt Egget og Prosjekt Donut overføres fra Mowi Hjelpeselskap til hvert Datterselskap mot at samtlige aksjonærer i Mowi Hjelpeselskap mottar vederlag ved økning av pålydende på aksjene i Mowi, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (3).

2.5 Fisjonsplanen med vedlegg skal fremlegges for endelig godkjenning av Partenes respektive generalforsamlinger.

3 FORDELING AV EIENDELER, RETTIGHETER OG FORPLIKTELSE

3.1 Ved Fisjonen skal Mowi Hjelpeselskap overta fra Mowi samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut, mens Mowis øvrige eiendeler, rettigheter og forpliktelser forblir i selskapet.

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

without a creditor's notice, cf. Section 12-5 (2) of the NPLCA, but on the condition that an interim balance is prepared since Mowi Hjelpeselskap is newly established and has not yet prepared an annual financial statement.

2.3 Upon completion of the Demerger, the Development Projects are transferred from Mowi to Mowi Hjelpeselskap. As consideration, all shareholders in Mowi receive shares in Mowi Hjelpeselskap in the same proportion as they own shares in Mowi, cf. Section 14-2 (1) no. 1 of the NPLCA. The nominal value of each share in Mowi will be reduced accordingly.

2.4 Immediately after the Demerger, a demerger is carried out between Mowi Hjelpeselskap and the Subsidiaries, where Project Egget and Project Donut are transferred from Mowi Hjelpeselskap to each Subsidiary. The shareholders in Mowi Hjelpeselskap receive consideration in the form of an increase of the nominal value of the existing shares in Mowi, cf. Section 14-2 (3) of the NPLCA,

2.5 The Demerger Plan with appendices will be presented for final approval by the Parties' respective general meetings.

3 ALLOCATION OF ASSETS, RIGHTS AND LIABILITIES

3.1 Upon completion of the Demerger, Mowi Hjelpeselskap shall acquire from Mowi all assets, rights and liabilities related to Project Egget and Project Donut, while Mowi's other assets, rights and liabilities remain in the company.

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

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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

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:

- (a) tilsagn om 1,4 akvakulturtillatelser til utviklingsformål for Prosjekt Donut fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- (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
- (c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut.

I tillegg til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut skal Mowi Hjelpeselskap få en fordring på Mowi pålydende NOK 7 638 054,04783409.

4 VEDERLAG

- 4.1 Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Mowi nedsettes med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 3 878 333 182,50 til NOK 3 870 695 128,45217, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,014770625 fra NOK 7,50 til NOK 7,485229375.
- 4.2 Som fisjonsvederlag mottar aksjeeierne i Mowi ("**Aksjonærene**") aksjer i Mowi Hjelpeselskap ved utstedelse av nye aksjer i Mowi Hjelpeselskap. Fisjonsvederlaget utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i Mowi Hjelpeselskap.
- 4.3 Aksjekapitalen i Mowi Hjelpeselskap skal først settes ned fra NOK 30 000 til NOK 0 ved sletting av samtlige aksjer i Mowi Hjelpeselskap og deretter umiddelbart forhøyes med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 0 til NOK 7 638 054,04783409, ved

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:

- (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;
- (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
- (c) other rights and liabilities related to Project Donut.

In addition to Project Egget and Project Donut, Mowi Hjelpeselskap will acquire a receivable against Mowi with a nominal amount of NOK 7,638,054.04783409.

4 CONSIDERATION

- 4.1 The Demerger is carried out by reducing the share capital in Mowi by NOK 7,638,054.04783409 from NOK 3,878,333,182.50 to NOK 3,870,695,128.45217, by reducing the nominal value of the shares by NOK 0.014770625 from NOK 7.50 to NOK 7.485229375.
- 4.2 As consideration, the shareholders in Mowi (the "**Shareholders**") receive shares in Mowi Hjelpeselskap by the issuance of new shares in Mowi Hjelpeselskap. The demerger consideration is issued through a share capital increase in Mowi Hjelpeselskap.
- 4.3 The share capital in Mowi Hjelpeselskap will be reduced from NOK 30,000 to NOK 0 by deletion of all shares in Mowi Hjelpeselskap and immediately thereafter be increased by NOK 7,638,054.04783409 from NOK 0 to NOK 7,638,054.04783409,



utstedelse av totalt 517 111 091 nye aksjer pålydende NOK 0,014770625.

- 4.4 Aksjonærene mottar vederlagsaksjer i Mowi Hjelpeselskap i samme forhold som de eier aksjer i Mowi ved gjennomføringen av Fisjonen. Dette innebærer at Aksjonærene vil motta 1 aksje i Mowi Hjelpeselskap for hver aksje de eier i Mowi før kapitalnedsettelsen. Umiddelbart etter Fisjonen vil det gjennomføres en trekantfisjon hvor Aksjonærene mottar vederlagsaksjer i Mowi og dermed reetablerer det opprinnelige eierforholdet og aksjekapitalen i Mowi.

5 BYTTEFORHOLD

- 5.1 Partene er enige om at bytteforholdet skal baseres på at verdiforholdet mellom Mowi og det som overdras til Mowi Hjelpeselskap er 99,8031 % (gjenværende) / 0,1969 % (overført).
- 5.2 Bytteforholdet er basert på virkelig verdi av Mowi og den virksomheten som skal utfisjoneres. Den totale verdien av Mowi er i denne sammenheng vurdert til NOK 132 483 861 514, basert på kursen på Mowis aksjer ved børsstutt siste handelsdag før inngåelse av denne Fisjonsplanen. Den virkelige verdi av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut utgjør henholdsvis NOK 208 277 877 og NOK 45 000 000, basert på det vederlag som er avtalt med eksterne kjøpere.
- 5.3 For øvrig hva gjelder verdivurderingene, vises det til redegjørelsen styret har innhentet, inntatt i [Bilag 5](#).
- 5.4 Fisjonsvederlaget til Aksjonærene ytes i sin helhet ved at det utstedes totalt 517 111 091 nye aksjer i Mowi Hjelpeselskap, hver pålydende NOK 0,014770625. Bytteforholdet blir da slik at nedskrivning av pålydende på hver aksje i Mowi med NOK 7,485229375 gir rett til 1 ny aksje i Mowi Hjelpeselskap.

by issuing a total of 517 111 091 new shares with a nominal value of NOK 0.014770625.

- 4.4 The Shareholders receive consideration shares in Mowi Hjelpeselskap in the same proportion as they own shares in Mowi upon completion of the Demerger. This means that the Shareholders will receive 1 share in Mowi Hjelpeselskap for each share they own in Mowi prior to the share capital reduction. Immediately after the Demerger, a triangular demerger will be carried out, where the Shareholders receive consideration shares in Mowi and thereby re-establish the original ownerships and share capital in Mowi.

5 EXCHANGE RATIO

- 5.1 The Parties agree that the exchange ratio shall be based on the fact that the value ratio between Mowi and what is transferred to Mowi Hjelpeselskap is 99.8031 % (remaining) / 0.1969 % (transferred).
- 5.2 The exchange ratio is based on the fair market value of Mowi and the business to be transferred. The total value of Mowi is valued at NOK 132,483,861,514, based on Mowi's stock exchange value as per close of trading on the last trading day before this Demerger Plan was entered into. The real value of Project Egget and Project Donut amounts to NOK 208,277,877 and NOK 45,000,000, respectively, based on the consideration agreed with external buyers.
- 5.3 As to the valuations, reference is made to the report the board of directors has obtained, included as [Appendix 5](#).
- 5.4 The demerger consideration to the Shareholders is in its entirety made by issuing a total of 517 111 091 new shares in Mowi Hjelpeselskap, each with a nominal value of NOK 0.014770625. The exchange ratio gives the reduction of the nominal value of each share in Mowi with NOK 7.485229375 the right to 1 new share in Mowi Hjelpeselskap.

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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

<p>6 TIDSPUNKTET FOR GJENNOMFØRING AV FISJONEN</p>	<p>6 IMPLEMENTATION OF THE DEMERGER</p>
<p>6.1 Selskapsrettslig ikrafttredelse</p>	<p>6.1 The effective date of the Demerger for corporate law purposes</p>
<p>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 Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8, jf. § 13-7 ("Ikrafttredelsestidspunktet"). Det tas sikte på å registrere Fisjonen i juni eller juli 2022.</p>	<p>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 Norwegian Register of Business Enterprises, cf. NPLLC Section 14-8, cf. Section 13-7 (the "Effective Date"). The aim is to register the Demerger in June or July 2022.</p>
<p>6.1.2 På Ikrafttredelsestidspunktet inntre følgende virkninger av Fisjonen:</p>	<p>6.1.2 On the Effective Date the following consequences of the Demerger will occur:</p>
<p>(a) Aksjekapitalen i Mowi er nedsatt ved reduksjon av aksjenes pålydende.</p>	<p>(a) The share capital of Mowi is reduced by reducing the nominal value of the shares.</p>
<p>(b) Aksjekapitalen i Mowi Hjelpeselskap er nedsatt til 0 ved innløsning av samtlige aksjer, og umiddelbart forhøyet ved utstedelse av nye aksjer til aksjonærene i Mowi.</p>	<p>(b) The share capital in Mowi Hjelpeselskap is reduced to 0 by redemption of all the shares, and immediately increased by issuance of new shares to the shareholders in Mowi.</p>
<p>(c) Eiendeler, rettigheter og forpliktelser som nærmere angitt i Fisjonsplanen, er overført fra Mowi til Mowi Hjelpeselskap i samsvar med Fisjonsplanens bestemmelser.</p>	<p>(c) Assets, rights and liabilities as set out in the Demerger Plan, are transferred from Mowi to Mowi Hjelpeselskap in accordance with the provisions in the Demerger Plan.</p>
<p>(d) Vederlagsaksjer i Mowi Hjelpeselskap er utstedt til aksjonærene i Mowi.</p>	<p>(d) Consideration shares in Mowi Hjelpeselskap are issued to the shareholders in Mowi.</p>
<p>(e) Vedtektene i Partene er endret i tråd med forslaget i Fisjonsplanen.</p>	<p>(e) The articles of association of the Parties are amended in accordance with the proposal in the Demerger Plan.</p>
<p>(f) Andre virkninger som fastsatt i allmennaksjeloven, lovgivningen for øvrig samt i Fisjonsplanen.</p>	<p>(f) Other effects which according to the NPLLC, other relevant laws or the Demerger Plan shall occur when the Demerger is implemented.</p>
<p>6.1.3 Gjennomføringen av Fisjonen vil bli registrert i Foretaksregisteret etter at børsen er stengt,</p>	<p>6.1.3 The implementation of the Demerger will be registered in the Register of Business Enterprises after the Oslo Stock</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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

samt at trekantfisjonen vil bli gjennomført neste dag.

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 Mowi Hjelpeselskap skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Mowi Hjelpeselskap.

Fisjonen gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet.

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 Mowi Hjelpeselskap. I samsvar med skatteloven § 11-8 (1) fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Mowi. Det er innhentet en bindende forhåndsuttalelse som bekrefter at Fisjonen kan gjennomføres med skattemessig kontinuitet, samt at Fisjonen ikke utløser merverdiavgift.

Exchange's opening hours, and the triangular demerger will be implemented on the following day.

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 Mowi Hjelpeselskap shall acquire are considered assigned to Mowi Hjelpeselskap.

The Demerger is implemented with continuity for accounting purposes.

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 Mowi Hjelpeselskap. In accordance with Section 11-8 (1) of the Tax Act, both nominal share capital and paid in for tax purposes are divided in the same ratio as the net values of 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 SELSKAPSRETTLIGE BESLUTNINGER**7.1 Mowi ASA****7.1.1 Godkjenning av Fisjonsplanen**

Det foreslås at generalforsamlingen i Mowi treffer følgende beslutning:

- (i) *Fisjonsplan datert 22. april 2022 for fisjon av Mowi ASA (org.nr. 964 118 191), som overdragende selskap, og Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500) som overtakende selskap, godkjennes.*

7.1.2 Kapitalnedsettelse og vedtektsendring

Det foreslås at generalforsamlingen i Mowi treffer følgende beslutning:

- (i) *Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Mowi ASA med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 3 878 333 182,50 til NOK 3 870 695 128,45217, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,014770625 fra NOK 7,50 til NOK 7,485229375.*
- (ii) *Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og nedsettelsesbeløpet utdeles til aksjonærene gjennom overføring av de utfisjonerte verdier til Mowi Hjelpeselskap AS slik at aksjonærene i Mowi ASA mottar aksjer i Mowi Hjelpeselskap AS.*
- (iii) *Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:*

"Selskapets aksjekapital er NOK 3 870 695 128,45217, fordelt på 517 111 091 aksjer, hver pålydende NOK 7,485229375".

Mowis vedtekter slik de lyder før og etter Fisjonen er vedlagt som [Bilag 1](#).

7 CORPORATE RESOLUTIONS**7.1 Mowi ASA****7.1.1 Approval of the Demerger Plan**

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

- (i) *The demerger plan dated 22 April 2022 for the demerger of Mowi ASA (org.nr. 964 118 191), as the transferring company, and Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500) as the acquiring company, is approved.*

7.1.2 Capital decrease and change of articles of association

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

- (i) *As a consequence of the Demerger, the share capital in Mowi ASA is reduced with 7,638,054.04783409 from NOK 3,878,333,182.50 to NOK 3,870,695,128.45217, by reducing the nominal value of the existing shares with NOK 0.014770625 from NOK 7.50 to NOK 7.485229375.*
- (ii) *The share capital is reduced in connection with a demerger and the amount of reduction is distributed to the shareholders by transferring the demerged assets to Mowi Hjelpeselskap AS, and the shareholders in Mowi ASA receive shares in Mowi Hjelpeselskap AS.*
- (iii) *With effect from the time of which the demerger enters into force, section 4 of the articles of association is amended as follows:*

"The share capital of the company is NOK 3,870,685,128.45217 divided into 517,111,091 shares, each with a nominal value of NOK 7.485229375".

Mowi's articles of association prior to and after the Demerger are attached as [Appendix 1](#).



7.2 Mowi Hjelpeselskap

Det foreslås at generalforsamlingen i Mowi Hjelpeselskap treffer følgende beslutning:

- (i) *Fisjonsplan datert 22. april 2022 for fisjon av Mowi ASA (org.nr. 964 118 191), som overdragende selskap, og Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500) som overtakende selskap, godkjennes.*

7.2.1 Kapitalnedsettelse, etterfølgende kapitalforhøyelse og vedtektsendring

Det foreslås at generalforsamlingen i Mowi Hjelpeselskap treffer følgende beslutning:

- (i) *Forut for fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Mowi Hjelpeselskap AS med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til NOK 0 ved innløsning av samtlige 30 000 aksjer, pålydende NOK 1.*
- (ii) *Nedsettelsesbeløpet er i sin helhet innbetalt kapital og skal utbetales til Mowi ASA, jf. asal. § 12-1, første ledd nr. 2.*
- (iii) *Som følge av fisjonen forhøyes aksjekapitalen i Mowi Hjelpeselskap AS umiddelbart med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 0 til NOK 7 638 054,04783409, ved utstedelse av totalt 517 111 091 nye aksjer pålydende NOK 0,014770625.*
- (iv) *Det betales ca. NOK 0,014770625 per aksje. Dette utgjør et totalt aksjeinnskudd på NOK 7 638 054,04783409, hvorav NOK 7 638 054,04783409 er aksjekapital. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved overtakelse av eiendeler, rettigheter og forpliktelser i henhold til fisjonsplanens bestemmelser.*
- (v) *De nye aksjene tilfaller i sin helhet aksjeeierne i Mowi ASA. Aksjene anses tegnet av aksjeeierne i Mowi ASA når generalforsamlingen har godkjent fisjonsplanen.*

7.2 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 ASA (org.nr. 964 118 191), as the transferring company, and Mowi Hjelpeselskap AS (org.nr. 928 957 500) as the acquiring company, is approved.*

7.2.1 Capital decrease, subsequent share capital increase and change of articles of association

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

- (i) *Prior to the demerger, the share capital in Mowi Hjelpeselskap AS is reduced by NOK 30,000 from NOK 30,000 to NOK 0 by a redemption of all 30,000 shares, with a nominal value of NOK 1.*
- (ii) *The reduction amount is in its entirety paid in capital and shall be paid to Mowi ASA, cf. the NPLCA Section 12-1, first paragraph no. 2.*
- (iii) *As a consequence of the Demerger, the share capital in Mowi Hjelpeselskap AS will immediately be increased by NOK 7,638,054.04783409 to NOK 7,638,054,04783409, by issuing a total of 517,111,091 new shares with a nominal value of NOK 0.014770625.*
- (iv) *The payment for each share is approx. NOK 0.014770625 per share. This constitutes a total share contribution of NOK 7,638,054.04783409, of which NOK 7,638,054.04783409 is share capital. The share contribution is settled by way of receipt of assets, rights and obligations in accordance with the provisions of the demerger plan.*
- (v) *The new shares will be owned entirely by the shareholders of Mowi ASA. The shares are considered subscribed for by the shareholders of Mowi ASA when the general meeting has approved the demerger plan.*



- | | |
|---|---|
| <p>(vi) <i>Antatte utgifter til kapitalforhøyelsen er NOK 20 000.</i></p> <p>(vii) <i>De nye aksjene skal ha fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for selskapsrettslig ikrafttredelse av fisjonen.</i></p> <p>(viii) <i>Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 3 til å lyde:</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>"Selskapets aksjekapital er NOK 7 638 054,04783409, fordelt på 517 111 091 aksjer, hver pålydende NOK 0,014770625".</i></p> | <p>(vi) <i>The estimated expenses related to the share capital increase is NOK 20,000.</i></p> <p>(vii) <i>The new shares shall have full rights, including the right to dividend, from the effective date of the demerger.</i></p> <p>(viii) <i>With effect from the time of the effective date of the demerger, section 3 of the articles of association is amended as follows:</i></p> <p style="padding-left: 40px;"><i>"The share capital of the company is NOK 7,638,054.04783409 divided into 517,111,091 shares, each with a nominal value of NOK 0.014770625".</i></p> |
|---|---|

Mowi Hjelpeselskaps vedtekter slik de lyder før og etter Fisjonen er vedlagt som Bilag 2.

Mowi Hjelpeselskap's articles of association prior to and after the Demerger are attached as Appendix 2.

8 VILKÅR FOR UTØVELSE AV AKSJEIERRETTIGHETER

- 8.1 Vederlagsaksjene utstedes når Fisjonen registreres i Foretaksregisteret, og gir fulle aksjeeierrettigheter i Mowi Hjelpeselskap fra Ikrafttredelsestidspunktet. Aksjonærene vil umiddelbart etter Ikrafttredelsestidspunktet bli innført i Mowi Hjelpeselskap sin aksjeeierbok som eiere av vederlagsaksjene.
- 8.2 For å bli registrert som eier av vederlagsaksjene i Mowi Hjelpeselskap må vedkommende være registrert som aksjeeier i Mowi på Ikrafttredelsestidspunktet.

9 FISJONENS BETYDNING FOR ANSATTE

- 9.1 Mowi Hjelpeselskap har ingen ansatte.
- 9.2 De ansatte i Mowi og Mowi sine øvrige datterselskaper fortsetter sine arbeidsforhold uendret i den aktuelle juridiske enheten.
- 9.3 De ansatte i Mowi er blitt informert om Fisjonen og gitt anledning til å drøfte og

8 CONDITIONS FOR EXERCISING SHAREHOLDERS' RIGHTS

- 8.1 The demerger consideration will be issued upon registration of the Demerger in the Norwegian Register of Business Enterprises, and provide full shareholder rights from the Effective Date. The Shareholders will be registered in the shareholder register of Mowi Hjelpeselskap as owners of the consideration shares immediately after the Effective Date.
- 8.2 Only the Shareholders who are registered as shareholders of Mowi on the Effective Date will be entitled to receive the consideration shares.

9 THE DEMERGER'S EFFECT FOR THE EMPLOYEES

- 9.1 Mowi Hjelpeselskap does not have any employees.
- 9.2 The employees of Mowi and Mowi's subsidiaries will continue their working conditions unchanged in the relevant legal entity.
- 9.3 The employees of Mowi have been informed about the Demerger and given



uttale seg i samsvar med reglene i allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven.

the opportunity to discuss and comment in accordance with the rules in the NPLCA and the Working Environment Act.

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 eller Mowi Hjelpeselskap.
- 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.

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 NPLCA. Neither will such rights be granted upon the Demerger, either with respect to Mowi or Mowi Hjelpeselskap.
- 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 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 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.

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 the permissions from public authorities which are necessary to carry out the Demerger
- (c) The Parties obtain consent from any third parties which are required in order to implement the Demerger, including consent from the Oslo Stock Exchange.

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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

- | | |
|--|---|
| <p>(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.</p> | <p>(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.</p> |
| <p>(e) Det ikke frem til utløpet av kreditorfristen er intrådt omstendigheter vedrørende den annen Part som vesentlig endrer grunnlaget for Fisjonen.</p> | <p>(e) No circumstances have occurred before the end of the creditor notice period concerning the other Party that significantly changes the basis for the Demerger</p> |
| <p>(f) Det er vedtatt en etterfølgende fisjon mellom Mowi Hjelpeselskap og Datterselskapene, med utstedelse av vederlag fra Mowi, og vilkårene for å gjennomføre denne trekantfisjonen umiddelbart etter denne Fisjonen, er oppfylt.</p> | <p>(f) A subsequent demerger has been adopted between Mowi Hjelpeselskap and the Subsidiaries, with the issuance of consideration from Mowi, and the conditions for carrying out that triangular demerger immediately after this Demerger are met.</p> |

12 RAPPORTER OG REDEGJØRELSE TILKNYTTET FISJONSPLANEN

12.1 Partenes styrer har i henhold til allmennaksjeloven §§ 14-4, 13-10, jf. 2-6 sørget for at det er utarbeidet skriftlige redegjørelser for Fisjonsplanen. Redegjørelsene er inntatt som Bilag 5.

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 4.

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. Endringer i Fisjonsplanen skal skje skriftlig.

13.2 Partene 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

12 REPORTS AND STATEMENTS REGARDING THE DEMERGER PLAN

12.1 In accordance with Sections 14-4, 13-10, cf. 2-6 of the NPLLCa, the Parties' board of directors have ensured that written statements regarding the Demerger Plan have been prepared. These statements are included as Appendix 5.

12.2 The Parties' boards of directors have, in accordance with Section 14-4 of the NPLLCa, cf. Section 13-9, prepared its own written report on the demerger and what it will mean for the respective Party. The reports are included as Appendix 4.

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 company. Changes to the Demerger Plan shall be made in writing.

13.2 The Parties also agree that if any changes in the share capital in Mowi are adopted before the Demerger is implemented, necessary adjustments may be made to the reduction in capital in connection with



Fisjonen for å sikre riktige verdiforhold, uten at dette forelegges generalforsamlingen.

the Demerger in order to ensure correct value ratio, without this being presented to the general meeting.

14 FISJONSKOSTNADER

14.1 Omkostningene ved Fisjonen skal dekkes av Partene i henhold til bytteforholdet i Fisjonen. Som fisjonsomkostninger anses blant annet gebyr til Foretaksregisteret, samt honorar til revisor, sakkyndig og advokat.

14 DEMERGER COSTS

14.1 The costs related to the Demerger shall be divided between the Parties in accordance with the exchange ratio in the Demerger. As demerger costs are considered, inter alia, fees to the Register of Business Enterprises, as well as fees to the auditor, expert and lawyer.

BILAG

Denne Fisjonsplanen har følgende bilag:

Bilag 1: Vedtekter for Mowi ASA før og etter fisjonen

Bilag 2: Vedtekter for Mowi Hjelpeselskap AS før og etter fisjonen

Bilag 3: Siste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Mowi ASA, samt siste halvårsregnskap

Bilag 4: Rapporter om fisjonen

Bilag 5: Sakkyndige redegjørelser for fisjonen

APPENDICES

This Demerger Plan has the following appendices:

Appendix 1: Mowi ASA's articles of association prior to and after the demerger

Appendix 2: Mowi Hjelpeselskap AS' articles of association prior to and after the demerger

Appendix 3: Mowi ASA's last annual accounts, board statement and auditor statement, and the last half yearly accounts

Appendix 4: Reports on the demerger

Appendix 5: Expert reports on the demerger

[Signatureside 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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

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:
96F7A34F3BA4428EA7B99EC1782CC87A

STYRET I MOWI HJELPESELSKAP AS / BOARD OF DIRECTOS OF MOWI HJELPESELSKAP AS

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lars Tore Andersen', written over a horizontal line.

Lars Tore Andersen, Chairman / styrets leder