

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

Lofoten Aqua AS, org.nr. 994 006 134

som det overdragende selskap / as the Transferor Company



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

Document ID
ACC429BBDF2041889BDFAB35BFBC7529

INNHold

1	INNHold	2
2	VEDLEGGSLISTE	4
	FUSJONSPLAN	5
1	Partene i fusjonen	5
2	Begrunnelse for fusjonen	5
3	Fusjonsvederlag	5
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

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.



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

Document ID:
ACC429BBDF2041889BDFAB35BFBC7529

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.



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

Document ID:
ACC429BBDF2041889BDFAB358FBC7529

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 25. August 2020 for morselskapet/ Half-yearly financial report pursuant to section 5-6 of the Securities Trading Act with the balance sheet date 25. August 2020 for the parent company
- Vedlegg 4 / Appendix 4 Vedtekter for morselskapet og datterselskapet/ Articles of association for the parent company and the subsidiary

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.



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

Document ID:
ACC429BBDF2041889BDFAB35BFBC7529

1. Partene i fusjonen

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

Lofoten Aqua AS, (heretter benevnt "datterselskapet")

- Organisasjonsnummer: 994 006 134
- Forretningskommune: Frøya
- Adresse: Kverva 101

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 med det nylig ervervede selskapet Lofoten Aqua AS for å oppnå en mer optimalisert konsernstruktur.

3. Fusjonsvederlag

Forut for fusjonen eier Mowi ASA 100 % av aksjene i Lofoten Aqua AS. Partene fusjonerer 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:

Lofoten Aqua AS, (hereinafter referred to as "the Subsidiary")

- Organization number: 994 006 134
- Business municipality: Frøya
- Address: Kverva 101

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 with the newly acquired Lofoten Aqua AS to achieve a more optimized corporate structure.

3. Merger consideration

Prior to the merger, Mowi ASA holds 100% of the shares of Lofoten Aqua 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

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.



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

Document ID:
ACC429B8DF2041889BDFAB35BFBC7529

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.

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 August 2021.

På ikrafttredelsestidspunktet inntreer følgende virkninger av fusjonen:

- Lofoten Aqua AS er oppløst og slettet;
- Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Lofoten Aqua 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 skatteloven § 11-10, men for ligningstekniske

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 August 2021.

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

- Lofoten Aqua AS is dissolved;
- Lofoten Aqua 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 4.1 and the Norwegian Tax Act (NTA) § 11-10.

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.



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

Document ID:
ACC4298BDF2041889BDFAB35BFBC7529

formål vil det bli levert en felles selvangivelse for morselskapet og datterselskapet for inntektsåret fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret.

4.4 Merverdiavgiftsmessig virkningstidspunkt

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

Men, siden Lofoten Aqua AS før gjennomføring av fusjonen er innlemmet i Mowi ASA sin fellesregistrering, så vil ikke selve fusjonen gi noen avgiftsmessig effekt.

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 mellombalanse av morselskapet siden det er lagt ved en halvårsrapport jf. verdipapirhandelloven § 5-6, jf. allmennaksjeloven § 13-8 (3) første punkt.

Det er heller ikke utarbeidet mellombalanse for datterselskapet siden samtlige aksjonærer i selskapet samtykker, jf. asal. § 13-8 (3) andre punkt.

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

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

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

However, prior to the merger, Lofoten Aqua AS will join the VAT group registration for Mowi ASA. Thus, the merger should have non VAT effect.

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 by the parent company because of the inclusion of a half-yearly financial report pursuant to section 5-6 of the Securities Trading Act, cf. the Public Limited Companies Act section 13-8 (3).

Nor the subsidiary has prepared an interim balance sheet since the shareholder(s) agrees, 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

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.



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

Document ID:
ACC4298B8DF2041889BDFAB358FBC7529