

PROTOKOLL FRA

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

SALMON EVOLUTION HOLDING AS

Den 18. mars 2021 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Salmon Evolution Holding AS, org.nr. 925 344 877 i selskapets lokaler i Eikremsvingen 6422 Molde, Norge.

Tore Tønseth åpnet generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet.

Fortegnelsen over representerte aksjeeiere viste at 140 141 899 aksjer, tilsvarende 63,78 % av selskapets aksjer var representert. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Følgende saker foreligger til behandling:

- 1 Valg av møteleder og person til å undertegne protokollen sammen med møtelederen**

Tore Tønseth ble valgt til møteleder.

Trond Håkon Schaug-Pettersen ble valgt til å medundertegne protokollen.

- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**

MINUTES FROM

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

IN

SALMON EVOLUTION HOLDING AS

On 18 March 2021 an extraordinary general meeting was held in Salmon Evolution Holding AS, org. no. 925 344 877 (the "Company"), in the Company's offices at Eikremsvingen 6422 Molde, Norge.

Tore Tønseth opened the general meeting and informed about the attendance.

The list of represented shareholders showed that 140,141,899 shares, corresponding to 63.78 % of the shares were represented. The list is enclosed as Appendix 1 to the minutes.

The following items are on the agenda:

- 1 Appointment of chair of the meeting and person to sign the minutes together with the chair**

Tore Tønseth was elected chairman of the meeting.

Trond Håkon Schaug-Pettersen was elected to co-sign the minutes together with the chairman of the meeting.

- 2 Approval of the notice and agenda**

Det fremkom ingen innsigelser mot innkallingen eller dagsorden, og innkalling og dagsorden ble deretter godkjent.

There were no objections to the notice of the meeting or the agenda, which were then approved.

3 Omdanning av Selskapet til allmennaksjeselskap

3 Conversion of the Company into a Norwegian public limited liability company

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the general meeting made the following resolution:

Selskapet omdannes fra et aksjeselskap til et allmennaksjeselskap. Etter at selskapet er omdannet til et allmennaksjeselskap, skal det innby andre enn aksjeeierne og bestemte navngitte personer til å tegne nye aksjer i selskapet. Fra det tidspunkt omdanningen er registrert i Foretaksregisteret, skal § 1 i vedtektene lyde: «Selskapets foretaksnavn er Salmon Evolution Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap, med forretningskontor i Molde kommune.»

The Company shall be converted into a public limited liability company. Following the conversion, the Company shall invite others than the shareholders and selected named persons to subscribe for shares in the Company. When the conversion is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, article 1 of the articles of association shall read: "The company's business name is Salmon Evolution Holding ASA. The company is a public limited liability company, having its registered office in the municipality of Molde."

4 Valg av nye styremedlemmer

4 Appointment of new board members

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the general meeting made the following resolution:

Janne Grethe Strand Aasnæs og Ingvild Vartdal velges som nye styremedlemmer, betinget av og fra det tidspunkt Selskapet er omdannet til et allmennaksjeselskap. Fra samme tidspunkt fratrer Frode Håkon Kjølås som styremedlem. Selskapets styre består deretter av følgende personer, hver valgt for en periode på ett år frem til ordinær generalforsamling i 2022:

Janne Grethe Strand Aasnæs and Ingvild Vartdal are appointed as new directors of the Company subject to and as of the Company being converted into a public limited liability company (ASA). From the same time, Frode Håkon Kjølås shall resign from the board. The board of directors shall then consist of the following persons, each elected for a period of one year until the ordinary general meeting in 2022:

*Tore Tønseth (styreleder)
Glen Allan Bradley
Peder Stette
Kristoffer Reiten*

*Tore Tønseth (Chairman)
Glen Allan Bradley
Peder Stette
Kristoffer Reiten*

Anne Breiby
Ki Yun Yun
Janne Grethe Strand Aasnæs
Ingvild Vartdal

Anne Breiby
Ki Yun Yun
Janne Grethe Strand Aasnæs
Ingvild Vartdal

5 Vedtektsfesting av valgkomité

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapet skal ha en valgkomité fra det tidspunkt medlemmer av valgkomiteen er valgt av Selskapets generalforsamling. Fra samme tidspunkt trer retningslinjer for valgkomiteen, som foreslått av styret, og vedtekt § 6 om valgkomite slik det fremgår av Vedlegg 2, i kraft.

6 Vedtektsendringer

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapets eksisterende vedtekter erstattes i sin helhet av forslaget til nye vedtekter som er vedlagt som Vedlegg 2, likevel slik at § 6 skal tre i kraft når medlemmer av valgkomiteen er valgt av Selskapets generalforsamling.

7 Styrefullmakt til kapitalforhøyelser i forbindelse med rettet emisjon og reparasjonsemisjon

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1) *I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital i én eller flere omganger med inntil NOK 4 583 333,3.*

5 Nomination committee in the articles of association

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the general meeting made the following resolution:

The Company shall have a nomination committee from the time members of the nomination committee are elected by the Company's general meeting. From the same time the instructions for the nomination committee, as proposed by the board, and the Company's articles of association § 6 as set out in Appendix 2, shall enter into force.

6 Amendments to the articles of association

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the general meeting made the following resolution:

The Company's current articles of association are replaced in their entirety with the proposed new articles of association enclosed hereto as Appendix 2, provided, however, that § 6 shall enter into force when members of the nomination committee are elected by the Company's general meeting.

7 Board authorization for share capital increases in connection with private placement and subsequent offering

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the general meeting made the following resolution:

- 1) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the*

Company's share capital on one or more occasions with up to NOK 4,583,333.3.

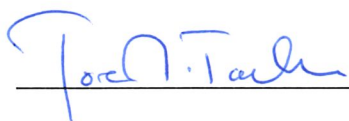
- | | |
|---|---|
| 2) Fullmakten gjelder fra det tidspunktet den registreres i Foretaksregisteret og frem til 30. juni 2021. | 2) The authorization is valid from the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises and until 30 June 2021. |
| 3) Aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer kan fravikes. | 3) The shareholders' preferential right may be deviated from. |
| 4) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder kapitalforhøyelse ved motregning. | 4) The authorization does not cover capital increase against non-cash contributions, including capital increases by way of set-off. |
| 5) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon. | 5) The authorization does not cover capital increases in connection with mergers. |

* * *

Det forelå ikke flere saker til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

There were no further items on the agenda and the meeting was adjourned.

* * *



Tore Tønseth, møteleder / chairman



Trond Håkon Schaug-Pettersen,
medundertegner / co-signer

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010892094 SALMON EVOLUTION HOLDING AS</u>
Generalforsamlingsdato:	18.03.2021 10.00
Dagens dato:	18.03.2021

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	219 731 088	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	219 731 088	
Representert ved egne aksjer	25 021 021	11,39 %
Representert ved forhåndsstemme	1 043 230	0,48 %
Sum Egne aksjer	26 064 251	11,86 %
Representert ved fullmakt	97 908 791	44,56 %
Representert ved stemmeinstruks	16 168 857	7,36 %
Sum fullmakter	114 077 648	51,92 %
Totalt representert stemmeberettiget	140 141 899	63,78 %
Totalt representert av AK	140 141 899	63,78 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

SALMON EVOLUTION HOLDING AS

Protocol for general meeting SALMON EVOLUTION HOLDING AS

ISIN:	<u>NO0010892094 SALMON EVOLUTION HOLDING AS</u>
General meeting date:	18/03/2021 10.00
Today:	18.03.2021



Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Approval of the notice and agenda						
Ordinær	140,126,149	0	140,126,149	15,750	0	140,141,899
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	63.77 %	0.00 %	63.77 %	0.01 %	0.00 %	
Total	140,126,149	0	140,126,149	15,750	0	140,141,899
Agenda item 3 Conversion of the Company into a Norwegian public limited liability company						
Ordinær	140,141,799	100	140,141,899	0	0	140,141,899
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	63.78 %	0.00 %	63.78 %	0.00 %	0.00 %	
Total	140,141,799	100	140,141,899	0	0	140,141,899
Agenda item 4 Appointment of new board members						
Ordinær	140,116,449	0	140,116,449	25,450	0	140,141,899
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.00 %	99.98 %	0.02 %	0.00 %	
total sc in %	63.77 %	0.00 %	63.77 %	0.01 %	0.00 %	
Total	140,116,449	0	140,116,449	25,450	0	140,141,899
Agenda item 5 Nomination committee in the articles of association						
Ordinær	140,116,449	0	140,116,449	25,450	0	140,141,899
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.00 %	99.98 %	0.02 %	0.00 %	
total sc in %	63.77 %	0.00 %	63.77 %	0.01 %	0.00 %	
Total	140,116,449	0	140,116,449	25,450	0	140,141,899
Agenda item 6 Amendments to the articles of association						
Ordinær	140,116,699	0	140,116,699	25,200	0	140,141,899
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.98 %	0.00 %	99.98 %	0.02 %	0.00 %	
total sc in %	63.77 %	0.00 %	63.77 %	0.01 %	0.00 %	
Total	140,116,699	0	140,116,699	25,200	0	140,141,899
Agenda item 7 Board authorization for share capital increases in connection with private placement and subsequent offering						
Ordinær	140,126,399	0	140,126,399	15,500	0	140,141,899
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	63.77 %	0.00 %	63.77 %	0.01 %	0.00 %	
Total	140,126,399	0	140,126,399	15,500	0	140,141,899

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

SALMON EVOLUTION HOLDING AS

Vedtekter

SALMON EVOLUTION HOLDING AS

(Org. Nr. 925 344 877)

Fastsatt 18. mars 2021

- § 1 Selskapets foretaksnavn er Salmon Evolution Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap, med forretningskontor i Molde kommune.
- § 2 Selskapets virksomhet er investeringer og drift av landbasert produksjon av laksefisk, nasjonalt og internasjonalt, og investeringer i selskaper som har tilknytning til havbruksnæringen.
- § 3 Selskapets aksjekapital er NOK 10 986 554,4 fordelt på 219,731,088 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).
- § 4 Selskapets styre består av 5 til 9 styremedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning. Selskapets firma tegnes av styrets leder og ett styremedlem i fellesskap. Styret kan meddele prokura.
- § 5 Selskapets generalforsamling skal innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer med kjent adresse.
- Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjonærene på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Articles of association

SALMON EVOLUTION HOLDING AS

(Company. No. 925 344 877)

Adopted 18 March 2021

- § 1 The company's business name is Salmon Evolution Holding ASA. The company is a public limited liability company, having its registered office in the municipality of Molde.
- § 2 The company's operations are investments and land-based salmon farming, both nationally and internationally, and investments in companies connected to the aquaculture industry.
- § 3 The company's share capital is NOK 10,986,554.4 divided into 219,731,088 shares, each with nominal value NOK 0.05. The Company's shares shall be registered with the Norwegian Central Securities Depository (Nw: *Verdipapirsentralen*).
- § 4 The Company's Board of Directors consists of between 5 and 9 directors pursuant to the general meeting's further decision. The chairman of the Board of Directors together with one Director jointly have the right to sign for and on behalf of the Company. The Board of Directors may grant procuration.
- § 5 Notice of the General Meeting shall be made by written notification to all shareholders with a known address.
- Provided documents concerning items to be discussed at the General Meeting are made available at the company's web-site, the requirement of mailing the documents to the shareholders does not apply. This also applies for documents which, according to the law, shall be included in or attached to the notice of General Meeting. Despite this, each shareholder is entitled to request that the documents concerning items to be discussed at the General Meeting are mailed.
- The company may set a deadline in the Notice of General Meeting for registration of attendance to the General Meeting, which shall

Selskapet kan i innkallingen angi en frist for påmelding som ikke må utløpe tidligere enn fem (5) dager før generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Generalforsamlingen ledes av styrets leder eller den han oppnevner. På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- a) Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
- b) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Selskapet kan avholde generalforsamling i Oslo kommune.

§ 6 Selskapet skal ha en valgkomité som består av minst 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Medlemmene velges for en periode på to år. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til valgkomiteen.

Valgkomiteen foreslår kandidater til styre og valgkomiteen, og honorarer for medlemmene av disse organer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteen.

not fall earlier than five (5) days prior to the General Meeting.

The Board can decide that the shareholders shall be able to cast votes in writing, including by electronic communication, in a period prior to the General Meeting. For such voting an adequate method to authenticate the sender shall be used.

The Chairman of the Board or a person designated by him shall preside at the General Meeting. The Annual General Meeting shall discuss and decide on the following matters.

- a) Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend, if any.
- b) Other matters that pursuant to law or the Articles of Association fall under the authority of the general meeting

The Company's General Meetings may be held in the municipality of Oslo.

§ 6 The company shall have a nomination committee consisting of minimum 3 members to be elected by the general meeting. The members shall be elected for a period of two years. The general meeting determines the remuneration to the nomination committee.

The nomination committee propose candidates for members of the board and the nomination committee, and remuneration to the members of these bodies. The general meeting may decide on guidelines for the nomination committee.

Til generalforsamlingen i Salmon Evolution Holding AS

Redegjørelse ved omdanning til ASA for Salmon Evolution Holding AS

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med asal. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som ligger til grunn for omdanningen.

Uavhengig sakkyndigs oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital selskapet skal ha som allmennaksjeselskap (jf. aksjeloven § 2-6, jf. § 15-1).

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse.

Del 1: Opplysninger om eiendeler og forpliktelser i forbindelse med omdanningen

Eiendeler og forpliktelser ved omdanningen omfatter følgende basert på balanse pr 28.02.2021:

Eiendeler

- Investeringer i datterselskaper	276 516 000 NOK
- Kundefordringer	708 847 NOK
- Andre kortsiktige fordringer	888 581 NOK
- Bankinnskudd, kontanter o.l.	517 630 288 NOK

Forpliktelser

- Leverandørgjeld	35 660 NOK
- Annen kortsiktig gjeld	602 251 NOK

Egenkapital 795 105 805 NOK

Omdanningen skjer ved overføring til regnskapsførte verdier.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med attestasjonsstandarden SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på NOK 10 986 554,40 selskapet skal ha som allmennaksjeselskap. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening kan eiendelene og forpliktelsene som foreligger ved omdanningen oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på NOK 10 986 554,40 som selskapet skal ha som allmennaksjeselskap.

Molde, 11. mars 2021
BDO AS



Roald Viken
Statsautorisert revisor