

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ANDFJORD SALMON AS

Styret ("**Styret**") innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Andfjord Salmon AS ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Havnegaten 19, 8400 Sortland, den 6. mai 2021 kl. 12:00.

På grunn av COVID-19 pandemien og restriksjoner for møteavholdelse, har Styret funnet det nødvendig å anmode aksjonærer om å oversende fullmakt i forkant av generalforsamlingen, og ikke møte fysisk.

Styrets leder eller en person utpekt av ham vil åpne generalforsamlingen og foreta registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Følgende saker foreligger på agendaen:

1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at advokat Viggo Bang-Hansen fra advokatfirmaet Schjødt velges som møteleder. En av de fremmøtte på generalforsamlingen vil bli foreslått til å medsignere protokollen.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: "*Innkallingen og agendaen godkjennes*".

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSRAPPORT FOR 2020

Styrets årsberetning og Selskapets årsregnskap for 2020 er vedlagt innkallingen og tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN ANDFJORD SALMON AS

The Board of Directors (the "**Board**") hereby calls for an annual general meeting of Andfjord Salmon AS (the "**Company**") at the Company's offices in i Havnegaten 19, 8400 Sortland, at 12:00 CET on 6 May 2021.

Due to the COVID-19 pandemic and meeting restrictions, the Board has found it necessary to urge shareholders to submit proxy forms prior to the meeting, and to not attend the meeting in person.

The chair of the Board or a person appointed by him will open the general meeting and perform registration of shareholders in attendance and by proxy.

The following items are on the agenda:

1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The Board proposes that Viggo Bang-Hansen of law firm Schjødt is elected to chair the meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution: "*The notice and agenda are approved.*"

3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2020

The Board's report and the Company's financial statements for 2020 are attached to the notice and available on the Company's web page.

The Board proposes that the general meeting makes the

vedtak: "Generalforsamlingen godkjenner Selskapets årsregnskap og styrets beretning for 2020".

4. GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

Styret foreslår at honorar til revisor dekkes etter regning.

5. GODKJENNELSE AV HONORAR TIL STYRET

I tråd med innstilling fra nominasjonskomiteen foreslås det at følgende godtgjørelse til Styrets medlemmer godkjennes:

- Styreleder NOK 250 000,-
- Styremedlem NOK 125 000,-

6. STYREVALG

I tråd med innstilling fra nominasjonskomiteen foreslås at følgende styre velges:

Roger Brynjulf Mosand, styreleder
Roy Bernt Pettersen
Tore Traaseth
Knut Roald Holmøy
Bettina Flatland
Kim Marius Strandenæs

7. NOMINASJONSKOMITÉ

I tråd med innstilling fra nominasjonskomiteen foreslås at følgende personer velges til nominasjonskomite

Rode S. Rønning-Hansen, leder
Oddvar Fosse
Rita Karlsen

8. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEEN

I tråd med innstilling fra nominasjonskomiteen foreslås det at følgende godtgjørelse til nominasjonskomiteen godkjennes:

- Leder Nok 15 000,-
- Medlem, Nok 10 000,-

following resolution: "The general meeting approves the Board's report and the Company's financial statements for 2020."

4. APPROVAL OF AUDITOR REMUNERATION

The Board proposes that the auditor fee is approved as invoiced.

5. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION

In line with the recommendation from the Nomination Committee, it is proposed that the following Board remuneration is approved:

- Chairman NOK 250 000
- Board member NOK 125 000

6. BOARD APPOINTMENT

In line with the recommendation from the Nomination Committee, it is proposed that the Board is elected as follows:

Roger Brynjulf Mosand, styreleder
Roy Bernt Pettersen
Tore Traaseth
Knut Roald Holmøy
Bettina Flatland
Kim Marius Strandenæs

7. NOMINATION COMMITTEE

In line with the recommendation from the Nomination Committee, it is proposed that following persons is elected:

Rode S. Rønning-Hansen, leder
Oddvar Fosse
Rita Karlsen

8. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

In line with the recommendation from the Nomination Committee, it is proposed that the following remuneration to the nomination committee is approved:

- Leader Nok 15 000,-
- Member, Nok 10 000,-

9. VEDTEKTSENDRINGER

Ettersom antall aksjonærer i Selskapet er utvidet, anser Styret det hensiktsmessig å forenkle prosessen med innkalling til og avholdelse av generalforsamlinger, jf aksjeloven §§ 5-11a og b.

På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Det innføres en ny § 9 i Selskapets vedtekter lydende som følger:

"§ 9 Generalforsamling

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, kan styret beslutte at dokumentene ikke skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallinger til generalforsamlinger. En aksjeeier kan kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

Aksjeeiere kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for autentisering av avsender. Styret avgjør om det foreligger en slik metode i forkant av den enkelte generalforsamling. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen om det er gitt adgang til forhåndsstemming og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.

I den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres: (i) godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte, og (ii) andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen."

9. AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

As the number of shareholders in the Company has increased, the Board considers it appropriate to simplify the process of calling and convening shareholders' meetings, cf the Private Companies Act sections 5-11a and b.

On this basis, the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"A new section 9 shall be added to the Company's articles of association, reading as follows:

Section 9 General Meeting

When documents relating to matters to be considered at general meetings of the company have been made available to the shareholders on the company's website, the board may decide that the documents shall not be sent to the shareholders. This also applies to documents that by law must be included in or attached to the notice of general meetings. A shareholder may demand to be sent documents relating to matters to be considered at the general meeting. The company cannot demand any form of compensation for sending the documents to the shareholders.

Shareholders may cast a prior written vote on matters to be considered at general meetings of the company. Such votes can also be cast by electronic communication. The right to vote in advance is conditional on the existence of a reassuring method for authenticating the sender. The board decides whether such a method exists in advance of the individual general meeting. The board may lay down more detailed guidelines for written advance votes. It shall be stated in the notice convening the general meeting whether pre-voting has been granted and which guidelines may be laid down for such voting.

At the annual general meeting, the following issues shall be considered and decided: (i) approval of the annual accounts and annual report, including the distribution of dividends, and (ii) other matters which by law or the articles of association belong to the general meeting. ""

10. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne utstede aksjer i situasjoner der dette anses gunstig for Selskapet, herunder i forbindelse med emisjon planlagt siste halvår 2021 og eventuelt kjøp av eierandel i nytt anlegg for settefisk.

På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fornyet styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 7 174 880 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*
- (ii) *Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.*
- (iii) *Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.*
- (iv) *Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.*
- (v) *Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet, og i forbindelse med oppkjøp og fusjoner.*
- (vi) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.*
- (vii) *Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.*

10. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES

The Board wishes to facilitate a flexibility to issue of shares by the Board in situations where this is considered beneficial for the Company, including in connection with a planned capital raise following [] and a potential ownership acquisition in a new farming facility.

On this basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution on renewed board authorisation:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 7,174,880 in one or more share capital increases through issuance of new shares.*
- (ii) *The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.*
- (iii) *The authorisation is valid until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.*
- (iv) *Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf the Private Companies Act sections 10-4 and 10-5.*
- (v) *This authorisation may be used in connection with capital raisings for the financing of the company's business; and in connection with acquisitions and mergers.*
- (vi) *The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Private Companies Act. The authorization also covers issuance of consideration shares in a merger.*
- (vii) *The Board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.*

11. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne erverve egne aksjer, enten for å kunne levere aksjer i henhold til eventuelle avtaler om aksjebasert avlønning, eller i andre situasjoner der slike erverv av andre årsaker anses gunstig for Selskapet.

På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fornyet styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 358 744. Dersom Selskapet avhender eller sletter egne aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede og slettede aksjene.*
- (ii) *Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 1 eller som overstiger NOK 100.*
- (iii) *Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.*
- (iv) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.*

12. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER TIL ANSATTE OG STYREMEDLEMMER

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne tilby styremedlemmer og ansatte aksjer i Selskapet. På denne bakgrunn foreslår Styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fornyet styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbetrag på NOK 358 744 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved*

11. BOARD AUTHORISATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

The Board wishes to enable the Company's acquisition of treasury shares, either for the purpose of settling share-based compensation arrangements, or in other situations where such acquisitions are considered beneficial for the Company.

On this basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution on renewed board authorisation:

- (i) *The Board is authorised to acquire shares in the Company ("treasury shares") on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 358 744. If the Company disposes of or cancels treasury shares, this amount shall be increased with an amount corresponding to the nominal value of the disposed and cancelled shares.*
- (ii) *When acquiring treasury shares the consideration per share may not be less than NOK 1 and may not exceed NOK 100.*
- (iii) *The Board determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.*
- (iv) *The authorisation is valid until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.*

12. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES TO EMPLOYEES AND BOARD MEMBERS

The Board wishes to enable the Company to offer employees and board members to acquire shares in the Company. On this basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution on renewed board authorisation:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 358 744 in*

utstedelse av nye aksjer.

- (ii) Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med tilbud om tegning til styremedlemmer i selskapet og eventuelle datterselskaper samt ansatte tiltrådt etter 1. januar 2020.
- (iii) Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse. Tegningskursen kan fastsettes med inntil 20% rabatt på gjeldende børskurs. Aksjer som tegnes skal gjøres gjenstand for tre års lock-up på vanlige vilkår.
- (iv) Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.
- (v) Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.
- (vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter.
- (vii) Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten

Fremmøte og registrering

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen personlig eller ved fullmektig etter eget valg. På grunn av COVID-19 pandemien og restriksjoner for møteavholdelse, oppfordrer imidlertid Styret aksjonærene til enten å avlegge elektronisk forhåndsstemme eller avgi utfylt fullmaktsskjema i forkant av generalforsamlingen, og unngå fysisk oppmøte.

Aksjeeiere som ønsker å stemme i generalforsamlingen ved fullmektig, kan sende utfylt fullmaktsskjema elektronisk via VPS Investortjenester eller til DNB Bank ASA, Verdipapirservice, innen 05 mai 2021 kl. 12.00.

Melding til forvaltere og aksjonærer med forvalterkonto

Reelle eiere av aksjer som er registrert på forvalterkonto som ønsker å utøve sine rettigheter på generalforsamlingen må registrere seg direkte i VPS'

one or more share capital increases through issuance of new shares.

- (ii) The authorization may only be used in connection with offers to subscribe to board members of the company and any subsidiaries, as well as employees starting after 1 January 2022
- (iii) The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance. The subscription price can be set with up to 20% discount compared to the trading price. Any shares issued shall be subject to three year-lock-up on customary terms.
- (iv) The authorisation is valid until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.
- (v) Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf the Private Companies Act sections 10-4 and 10-5.
- (vi) The authorisation covers share capital increases against contribution in cash.
- (vii) The Board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation

Attendance and registration

Shareholders are by law entitled to attend the general meeting in person or by a proxy of their own choice. However, due to the COVID-19 pandemic and the meeting restrictions currently in place, the Board urges shareholders to either vote electronically in advance or submit proxy forms prior to the meeting, and to not attend the meeting in person.

Shareholders who wish to vote at the general meeting by proxy may send the proxy form electronically through VPS Investor Services or to DNB Bank ASA, Registrar's Department, within May 5th 2021 at 12:00 Oslo, Norway time.

Notice to nominee holders and shareholders with nominee accounts

Beneficial owners of shares registered with nominee accounts who wish to exercise their rights at the general meeting must register themselves directly in the VPS registry of shareholders and be registered with the VPS

aksjeeierregister og bli registrert i VPS før generalforsamlingen for å sikre at de er berettiget til å møte og avgi stemme.

Aksjonærrettigheter

En aksjonær har talerett på generalforsamlingen, og har rett til å ta med en rådgiver og gi ham/henne talerett. En aksjonær kan fremsette alternative vedtaksforslag for punkter som er inkludert i agendaen og kan kreve at medlemmer av styret og/eller daglig leder på generalforsamlingen gir, tilgjengelig informasjon om forhold som kan påvirke vurderingen av Selskapets finansielle situasjon, inkludert informasjon om virksomhet i andre selskaper som Selskapet deltar i og andre forhold som skal diskuteres på generalforsamlingen, slik det ytterligere fremgår av aksjeloven § 5-15. Informasjonsforespørsler bør fremsettes ikke senere enn ti dager før generalforsamlingen.

Andre forhold

Andfjord Salmon AS er et norsk aksjeselskap og aksjeloven gjelder for Selskapet.

På dagen for innkallingen har Selskapet utstedt i alt 35 874 400 aksjer og hver aksje gir én stemme.

Følgende dokumenter er vedlagt og utsendt sammen med innkallingen:

- årsrapport og årsregnskap for 2020,
- påmeldings- og fullmaktsskjema

prior to the general meeting to ensure their eligibility to meet and cast vote.

Shareholder rights

A shareholder has the right to address the general meeting and to bring one adviser and convey to him/her the right of address. A shareholder may table alternative resolutions for items included on the agenda and may request in the general meeting that members of the Board and/or the CEO provide available information about matters that may affect the assessment of the Company's financial situation, including information about activities in other companies in which the Company participates and other matters to be discussed in the general meeting, as further set out in section 5-15 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. Requests for information should be put forward no later than ten days prior to the general meeting.

Other matters

Andfjord Salmon AS is a Norwegian private limited company subject to the rules of the Private Limited Liability Companies Act.

As of the date of this notice, the Company has issued 35 874 400 shares, each of which represents one vote.

The following documents are attached to and distributed together with the notice:

- the 2020 annual report and financial statement
- Registration and proxy form

23 April 2021

On behalf of the Board of Directors of

Andfjord Salmon AS

Sign.

Roger Brynjulf Mosand
(chair)