



INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ANDFJORD SALMON AS

Ordinær generalforsamling i Andfjord Salmon AS (org. nr. 913 379 403) (**Selskapet**) vil bli avholdt i Selskapets lokaler på Kvalnes, Andøya den 28. april 2022 kl. 12.00.

Det blir gitt mulighet til de som er forhåndspåmeldt å overvære møtet via videokonferanse.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller en annen person utpekt av styret, som også vil foreta foretagelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Følgende saker foreligger på agendaen:

1. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at Roger Brynjulf Mosand velges som møteleder, og at en person som er til stede på generalforsamlingen utpekes til å medundertegne protokollen.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

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

3. GODKJENNING AV SELSKAPETS ÅRSREGNSKAP OG ÅRSRAPPORT FOR 2021

Årsregnskapet og årsrapporten for 2021, sammen med revisors erklæring, ble publisert 8. april 2022 og er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.andfjord.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: *"Årsregnskap og årsrapport for regnskapsåret 2021 godkjennes."*

4. GODKJENNING AV HONORAR TIL REVISOR FOR 2021

Styret foreslår at revisors honorar for 2021 godkjennes etter regning.

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN ANDFJORD SALMON AS ¹

Annual general meeting in Andfjord Salmon AS (org. no. 913 379 403) (the **Company**) will be held in the Company's offices at Kvalnes, Andøya at 12.00 CET on 28 April 2022.

It will be possible for preregistered attendees to attend the meeting via videolink.

The general meeting will be opened by the chair of the board or another person appointed by the board, whom will also record attending shareholders and proxies.

The following items are on the agenda:

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

The board proposes that Roger Brynjulf Mosand is elected to chair the meeting, and that a person present at the general meeting is appointed 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 the agenda are approved."*

3. APPROVAL OF THE COMPANY'S ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2021

The annual accounts and annual report for 2021, together with the audit report, were published on 8 April 2022 and are available on the Company's website www.andfjord.no.

The board proposes that the general meeting makes the following resolution: *"The annual accounts and annual report for the 2021 financial year are approved"*.

4. APPROVAL OF AUDITOR FEES FOR 2021

The board proposes that the auditor's fee for 2021 is approved as invoiced.

¹ This notice has been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two, the Norwegian version shall prevail.

5. GODKJENNING AV HONORAR TIL STYRET

I tråd med innstilling fra valgkomiteen foreslås det at følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamling i 2021 godkjennes:

- Styrets leder: NOK 250 000
- Styremedlemmer: NOK 125 000

6. GODKJENNING AV HONORAR TIL VALGKOMITEEN

I tråd med innstilling fra valgkomiteen foreslås det at følgende godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer for perioden fra den ordinære generalforsamling i 2021 godkjennes:

- Leder: NOK 15 000
- Medlemmer: NOK 10 000

7. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

Styret ønsker å opprettholde fleksibilitet til å kunne utstede aksjer i situasjoner der dette anses gunstig for Selskapet. Ved ordinær generalforsamling for 2021 ble styret gitt fullmakt til å utstede 7 174 880 aksjer. Av dette er 959 595 benyttet. I tråd med tidligere år foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om fornyet styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 7 378 799 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 2023, dog ikke lenger enn til 30. juni 2023.*
- (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. aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.*

5. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION

In line with the recommendation from the election committee, it is proposed that the following Board remuneration for the period from the annual general meeting in 2021 is approved:

- Chair: NOK 250,000
- Board members: NOK 125,000

6. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE ELECTION COMMITTEE

In line with the recommendation from the election committee, it is proposed that the following committee remuneration for the period from the annual general meeting in 2021 is approved:

- Chair: NOK 15,000
- Members: NOK 10,000

7. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES

The board wishes to maintain flexibility to issue new shares in situations where this is considered beneficial for the Company. At the Annual General Meeting for 2021, the Board was authorized to issue 7,174,880 shares. Of this, the Board has issued 959,595 new shares. In line with previous years, the board therefore proposes that the general meeting makes the following resolution on renewed board authorisation:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 7,378,799 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 2023, however no longer than until 30 June 2023.*
- (iv) *Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and 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) *Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten*

8. 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 3 689 399. 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 2023, dog ikke lenger enn til 30. juni 2023.*

9. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER TIL ANSATTE OG STYREMEDLEMMER. OPSJONSPROGRAM FOR ANSATTE

Styret ønsker fortsatt å kunne legge til rette for at Selskapet skal kunne tilby styremedlemmer og ansatte aksjer i Selskapet. Ved forrige ordinære generalforsamling i 2021 ble det gitt fullmakt til å utstede 358 744 aksjer til ansatte og styremedlemmer. Av dette har styret benyttet 60 000 aksjer. Styret har også til hensikt å implementere en opsjonsordning for Selskapets ansatte. Opsjonsordningen ventes å innebære en opptjeningsperiode over 3 år, med årlig opptjening på 1/3 hvert år, etterfulgt av en lock-up periode frem til 1. januar 2027. Tegningskurs vil bli fastsatt på bakgrunn av siste emisjonskurs. Endelig vilkår og øvrige betingelser vil bli utarbeidet og fastlagt av styret.

For å ha nødvendig fleksibilitet i denne forbindelse foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 737 880 gjennom én eller*

(vii) *The Board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.*

8. 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 3,689,399. 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 2023, however no longer than until 30 June 2023.*

9. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES TO EMPLOYEES AND BOARD MEMBERS. OPTION PROGRAMME FOR EMPLOYEES

The Board wishes to continue to enable the Company to offer employees and board members to acquire shares in the Company. At the last Annual General Meeting in 2021, an authorization was granted to issue 358,744 shares to employees and board members. Of this, the board has issued 60,000 new shares. The Board further intends to implement an option incentive scheme for the Company's employees. The incentive scheme is expected to include a vesting period of 3 years, with annual vesting of 1/3 each year, followed by a lock-up period until 1 January 2027. The exercise price will be determined on the basis of latest issue price. Final terms and other conditions will be prepared and determined by the Board.

To ensure sufficient flexibility in this respect, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 737,880 in one or*

flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

more share capital increases through issuance of new shares.

- (ii) *Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med tilbud om tegning til styremedlemmer og ansatte i selskapet og eventuelle datterselskaper (og selskaper eid av samme).*
- (iii) *Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse. Tegningskursen kan fastsettes med rabatt på gjeldende børskurs.*
- (iv) *Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2024, dog ikke lenger enn til 28. april 2024.*
- (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*

* * * * *

* * * * *

Deltakelse og påmelding

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen personlig eller ved fullmektig etter eget valg. Aksjonærer kan også forhåndsstemme eller gi fullmakt i henhold til instruksjonene under. Påmeldings- og fullmaktsskjemaer er vedlagt innkallingen.

Attendance and registration

Shareholders are by law entitled to attend the general meeting in person or by a proxy of their own choice. Shareholders may also cast votes prior to the meeting or grant a proxy in accordance with the instructions set out below. Registration and proxy forms are attached to the notice.

Forhåndsstemming og fullmakter

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis elektronisk via Selskapets hjemmeside eller VPS' investortjenester for aksjeeiere som har tilgang til dette.

Advance voting and proxies

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such advance voting must be made online through the Company's websites or VPS' investor services for shareholders having access to such.

Frist for å avgi forhåndsstemmer er 27. april 2022 kl. 17:00. Frem til denne fristen kan stemmer som allerede er avgitt endres eller trekkes tilbake.

The deadline for submitting advance votes is 27 April 2022 at 17:00 (CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn.

Aksjeeiere kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt og forhåndsstemmer kan sendes inn elektronisk via VPS' investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet vedlagt denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og sendt inn i tide. Styret ber aksjeeiere sende inn fullmakter slik at de mottas av Selskapet innen 27. april 2022 kl. 17:00.

Shareholders may give proxy to the chair of the board (or whomever he authorizes) or another person to vote for its shares. Proxies and early voting may be submitted electronically through VPS' investor services or by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice in accordance with the instructions set out therein. The proxy must be in writing, dated, signed and timely submitted. The board requires shareholders to submit proxies so they are received by the Company no later than 27 April 2022 at 17:00 hours (CET).

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

Aksjonærrettigheter

Aksjeeiere kan i en viss utstrekning fremsette alternative vedtaksforslag for punkter som allerede er inkludert i agendaen og kreve at medlemmer av styret og/eller daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelig informasjon om forhold slik det ytterligere fremgår av allmennaksjeloven. Aksjeeiere kan ikke kreve at nye saker settes på dagsorden da fristen for å kreve dette er utløpt, jf. aksjeloven § 5-11. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver

Andre forhold

Andfjord Salmon AS er et norsk aksjeselskap og aksjeloven gjelder for Selskapet. På dagen for innkallingen har Selskapet utstedt i alt 36 893 995 aksjer. Alle aksjene har én stemme hver.

Følgende dokumenter, samt andre dokumenter og informasjon knyttet til generalforsamlingen, vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.andfjord.no:

- Innkallingen til ordinær generalforsamling
- Årsregnskap og årsrapport for 2021
- Påmeldings- og fullmaktsskjema

Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per e-post post@andfjord.no eller via Selskapets hjemmeside for å få tilsendt nevnte vedlegg vederlagsfritt per post.

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

Shareholder rights

Shareholders may to a certain extent table alternative resolutions for items already included on the agenda and request in the general meeting that members of the board and/or the chief executive officer provide available information about matters as set out in the Private Companies Act. Shareholders cannot require new items put on the agenda as the deadline for such has lapsed, cf. section 5-11 of Private Companies Act. Shareholders are entitled to bring advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

Other matters

Andfjord Salmon AS is a Norwegian private limited company subject to the rules of the Private Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 36,893,995 shares. Each of the shares represent one vote.

The following documents, as well as other documents regarding the general meeting, will be available on the Company's website www.andfjord.no:

- The notice for the annual general meeting
- The 2021 annual report and annual accounts
- Registration and proxy form

Shareholders may contact the Company by email post@andfjord.no or through the Company's website in order to request the documents in question by post free of charge.

20 April 2022

On behalf of the board of directors of

Andfjord Salmon AS

Roger Brynjulf Mosand
chair