



**PROTOKOLL
FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
ANDFJORD SALMON AS**

**MINUTES
FROM
AN ORDINARY GENERAL MEETING
OF
ANDFJORD SALMON AS**

Den 12. mai 2023 kl. 09.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Andfjord Salmon AS (org.nr. 913 379 403) (**Selskapet**) i Selskapets lokaler på Kvalnes, Andøya.

Styrets leder åpnet generalforsamlingen og foretok registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

I tillegg møtte styresekretær Lisa Charlotte Jakobsen.

Til behandling forelå:

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

Roger Brynjulf Mosand ble valgt som møteleder og Roger Kristiansen ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

Bjarne Martinsen ble valgt til å presentere og lede sak 11.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkallingen og agendaen godkjennes".

**3. GODKJENNING AV SELSKAPETS ÅRSREGNSKAP
OG ÅRSRAPPORT FOR 2022**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner Selskapets årsregnskap og årsrapport for regnskapsåret 2022."

**4. GODKJENNING AV HONORAR TIL REVISOR FOR
2022**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

On 12 May 2023 at 09.00 CET the annual general meeting in Andfjord Salmon AS (org.no. 913 379 403) (**the Company**) was held in the Company's offices at Kvalnes, Andøya.

The chair of the Board opened the general meeting and registered proxies and shareholders in attendance.

Also present was the company secretary Lisa Charlotte Jakobsen.

The following matters were dealt with:

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

Roger Brynjulf Mosand was elected to chair the meeting and Roger Kristiansen was elected to co-sign the minutes together with the chairman.

Bjarne Martinsen was elected to present and chair item 11.

2. APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The general meeting made the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

**3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND
ANNUAL REPORT FOR 2022**

The general meeting made the following resolution:

"The general meeting approves the annual accounts and annual report for the financial year 2022."

**4. APPROVAL OF AUDITOR REMUNERATION FOR
2022**

"Revisors bistand til Selskapets revisjon m.v. for regnskapsåret 2022 godtgjøres etter regning."

5. GODKJENNING AV HONORAR TIL STYRET

I tråd med innstilling fra valgkomiteen godkjente generalforsamlingen honorar til styrets medlemmer som følger:

- Styreleder: NOK 270 000
- Styremedlemmer: NOK 135 000

6. GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN

I tråd med innstilling fra valgkomiteen godkjente generalforsamlingen honorar til valgkomiteens medlemmer som følger:

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

7. VALG AV STYREMEDLEMMER

Generalforsamlingen besluttet, i samsvar med innstilling fra valgkomiteen, at det sittende styret gjenvelges, slik at styret fremdeles vil bestå av:

- Roger Brynjulf Mosand, styreleder
- Roy Bernt Pettersen, styremedlem
- Tore Traaseth, styremedlem
- Knut Roald Holmøy, styremedlem
- Bettina Flatland, styremedlem
- Kim Marius Strandenæs, styremedlem
- Gro Skaar Knutsen, styremedlem
- Antonio Serrano, styremedlem (ikke på valg)

8. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Generalforsamlingen besluttet, i samsvar med innstilling fra valgkomiteen, at det den sittende valgkomiteen gjenvelges, slik at valgkomiteen fremdeles vil bestå av:

In line with the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

"The auditor's services for the financial year 2022 is compensated according to the auditor's invoices."

5. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION

In line with the recommendation from the election committee, the general meeting approved the remuneration to the Board as follows:

- Chairman: NOK 270,000
- Board members: NOK 135,000

6. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE ELECTION COMMITTEE

In line with the recommendation from the election committee, the general meeting approved the remuneration to the election committee members as follows:

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

7. ELECTION OF BOARD MEMBERS

The general meeting resolved, in line with the recommendation from the election committee, that the current board is re-elected, so that the Board will continue to consist of:

- Roger Brynjulf Mosand, Chairman
- Roy Bernt Pettersen, Board member
- Tore Traaseth, Board member
- Knut Roald Holmøy, Board member
- Bettina Flatland, Board member
- Kim Marius Strandenæs, Board member
- Gro Skaar Knutsen, Board member
- Antonio Serrano, Board member (not up for election)

8. ELECTION OF ELECTION COMMITTEE MEMBERS

The general meeting resolved, in line with the recommendation from the election committee, that the

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

9. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om fornyet styrefullmakt:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 8 207 785 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 2024, dog ikke lenger enn til 30. juni 2024.*
- (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.*
- (vii) *Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.*

current election committee is re-elected, so that the election committee will continue to consist of:

- Rode S. Rønning-Hansen, leader
- Rita Karlsen, member
- Oddvar Fosse, member

9. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES

In line with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution on renewed Board authorisation:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 8,207,785 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 2024, however no longer than until 30 June 2024.*
- (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) *The Board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.*

10. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen 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 4 103 892. 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 2024, dog ikke lenger enn til 30. juni 2024.*

11. OPSJONSPROGRAM FOR STYRETS LEDER

I tråd med valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak om opsjonsprogram for styrets leder:

Styreleder tildeles totalt 60 000 opsjoner, hvorav halvparten opptjenes hvert år i valgperioden. Prisen pr opsjon (Strike Price) skal tilsvare en volumvektet gjennomsnittspris (VWAP) på selskapets aksjer i perioden 40 til 10 dager forut for ordinær generalforsamling i 2023, pluss et påslag på 10 %.

Dersom det har vært ekstraordinært store svingninger i kursen i nevnte periode, kan styret beslutte en utvidelse av beregningsperioden med inntil 90 dager for å redusere effekten av svingningene.

10. BOARD AUTHORISATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

In line with the Board's proposal, the general meeting passed 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 4,103,892. 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 2024, however no longer than until 30 June 2024.*

11. OPTION PROGRAM FOR THE CHAIRMAN

In line with the recommendation from the election committee, the general meeting passed the following resolution on an option program for the chairman:

The Chairman is awarded a total of 60,000 options, half of which are earned each year during the election period. The rate per option (Strike Price) shall correspond to a volume-weighted average rate (VWAP) of the Company's shares in the period 40 to 10 days prior to the Ordinary General Assembly in 2023, plus a markup of 10%, rounded up to the nearest NOK 0,5.

If there have been extraordinarily large fluctuations in the share price in the aforementioned period, the Board can decide to extend the calculation period by up to 90 days in order to reduce the effect of the fluctuations.

Opsjonene skal tidligst kunne utøves 01.01.2027, og senest 29.12.2029, i henhold til opsjonsdokumentenes nærmere bestemmelser. Det skal ikke være lock-up etter utøvelse.

The options must be exercisable on 01.01.2027 at the earliest, and at the latest on 29.12.2029, in accordance with the detailed provisions of the option documents. There shall be no lock-up after exercise.

Strike Price beregnes av selskapets CFO og et ordinært styremedlem utpekt av styret, og opplyses på generalforsamlingen. Styret utpeker to styremedlemmer som signerer opsjonsavtalen på vegne av selskapet, snarest mulig etter generalforsamlingens beslutning.

The Strike Price is calculated by the Company's CFO and an ordinary Board Member appointed by the Board, and announced at the General Assembly. The Board appoints two Board Members who sign the option agreement on behalf of the Company, as soon as possible after the General Assembly's decision.

Opsjonsdokumentene, herunder opsjonsavtalen, oversendt til styret av Valgkomitéen, skal være gjeldende for opsjonene.

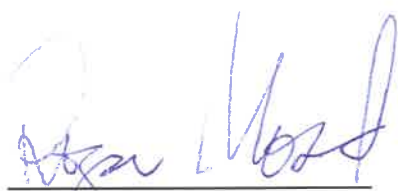
The option documents, including the option agreement, forwarded to the Board by the Election Committee, shall apply to the options.

Strike Price ble opplyst til å utgjøre NOK 43.

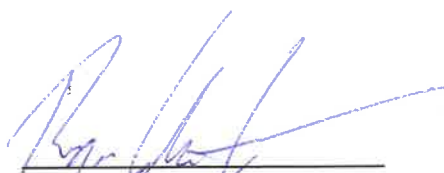
The Strike Price was announced to amount to NOK 43.

Det forelå ingen andre saker på agendaen, og ingen ytterligere forslag eller forhold ble behandlet. Antall fremmøtte aksjer, samt antall stemmer for og mot under hvert agendapunkt (og eventuelle blanke stemmer) fremgår av vedlegg til protokollen.

No further items were on the agenda, and no additional proposals or issues were raised. The number of shares present, as well as the numbers of votes for and against each respective agenda item (and any blank votes), are set out in appendices to these minutes.


Roger Brynjulf Mosand

12 May 2022


Roger Kristiansen

Vedlegg / Appendix:

- Fortegnelse av fremmøtte aksjonærer og stemmegivning / Registration of shareholders present and voting