

The logo for Icelandic Salmon AS, featuring the company name in a bold, blue, sans-serif font. To the right of the name is a stylized flag icon consisting of three horizontal stripes: red, white, and blue.

**Icelandic
Salmon** 



ICELANDIC SALMON AS

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Til aksjonærene i
Icelandic Salmon AS

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling i Icelandic Salmon AS org.nr. 983 621 112 ("**Selskapet**"), holdes på:

Sted: digitalt på Teams
Tid: 21. mai 2021 kl. 11.00

I henhold til Midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19, har styret besluttet at generalforsamlingen avholdes som elektronisk møte med forhåndsstemming. Alle aksjeeiere inviteres til å delta online, se nærmere informasjon nedenfor.

På grunn av Covid-19-situasjonen vil det ikke være mulig å delta fysisk. Stemmegivning vil bare være mulig gjennom forhåndsstemming.

Generalforsamlingen vil bli avholdt via Teams.

Aksjonærene vil under generalforsamlingen, og i forbindelse med hver sak, bli opplyst resultatet av avgitte forhåndsstemmer.

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder, eller den han bemyndiger.

Møteåpner har på forhånd opprettet fortegnelse over aksjeeiere som har avgitt forhåndsstemmer.

Det vil ikke foretas fortegnelse over aksjeeiere som deltar online eller ved fullmakter.

Styret foreslår følgende agenda:

1. Valg av møteleder

Styret foreslår at Lars André Gjerdrum velges som møteleder.

2. Valg av en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Hilde Gavel Bakke velges til å medundertegne protokollen.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

OFFICE TRANSLATION

To the shareholders of
Icelandic Salmon AS

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Annual general meeting of Icelandic Salmon AS, reg. no. 983 621 112, (the "**Company**") is held at:

Place: digitally at Teams
Time: 21 May 2021 at 11:00 CEST

In accordance with the temporary law on exemptions from requirements for physical meetings etc. in the corporate legislation to remedy the consequences of outbreaks of covid-19, the board has resolved that the general meeting will be conducted as a digital meeting with advance votes. All shareholders are invited to online participation, as further described below.

No physical attendance will be possible due to the Covid-19 situation. Casting of votes may only be done through advance votes.

The general meeting will be held through Teams.

The shareholders will during the general meeting, and in connection with each matter be informed of the results of the advance votes.

The general meeting will be opened by the chairman of the board, or a person he designates.

The opener of the meeting has prior to the meeting made a record of shareholders who have submitted advance votes.

There will not be made a record of shareholders participating online and by proxies.

The board proposes the following agenda:

1. Election of a chairman of the meeting

The board proposes that Lars André Gjerdrum is elected as chairman of the meeting.

2. Election of a person to co-sign the minutes

The board proposes that Hilde Gavel Bakke is elected to co-sign the minutes.

3. Approval of notice and agenda

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetning for regnskapsåret 2020

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2020, sammen med revisors beretning, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.icelandicsalmon.is/en.

Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for 2020.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Årsregnskapet og styrets årsberetning for 2020 godkjennes.

5. Godtgjørelse til styret

Styret foreslår følgende godtgjørelse til styret for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022:

Styrets medlemmer

- Styreleder: NOK 40 000
- Styremedlemmer: NOK 40 000

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om godtgjørelse til styret:

Styrets forslag til godtgjørelse til styrets medlemmer godkjennes.

6. Godtgjørelse til revisor

Godtgjørelse til revisor for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester på tvers av konsernet utgjør NOK 2 920 673 for 2020. Av dette utgjør kostnader for Icelandic Salmon AS NOK 815 444.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Godtgjørelse til revisor for revisjon og revisjonsrelaterte kostnader for Icelandic Salmon AS på NOK 815 444 godkjennes.

7. Valg av revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

PriceWaterHouseCoopers AS fratrer som revisor. Ernst & Young AS velges som ny revisor.

8. Styrevalg

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om styrevalg:

Samtlige styremedlemmer gjenvelges for en periode på to år.

4. Approval of the annual accounts and the directors report for the financial year 2020

The annual accounts and directors' report for the financial year 2020, together with the auditor's report, are made available at the Company's website, www.icelandicsalmon.is/en.

The board proposes that no dividend is distributed for 2020.

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution.

The annual accounts and the directors' report for the financial year 2020 are approved.

5. Remuneration to the board

The board proposes the following remuneration to the board for the period from the annual general meeting 2021 to the annual general meeting 2022:

Board members:

- Chairman: NOK 40,000
- Board member: NOK 40,000

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution on remuneration to the board:

The board's proposal for remuneration to the members of the board is approved.

6. Remuneration to the auditor

Remuneration to the auditor for audit and audit related costs across the Group amounts to NOK 2,920,673 for 2020. Of this, NOK 815,444 is costs for Icelandic Salmon AS.

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

Remuneration to the auditor for audit and audit related costs for Icelandic Salmon AS of NOK 815,444 is approved.

7. Election of auditor

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

PriceWaterHouseCoopers AS resigns as auditor. Ernst & Young AS is elected as new auditor.

8. Board election

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution on board election:

All of the members of the board are re-elected for a period of two years.

Styrets sammensetning etter styrevalg vil være som følger:

- *Kjartan Olafsson, styreleder*
- *Espen Weyergang Marcussen*
- *Olav Andreas Ervik*
- *Trine Sæther Romuld*
- *Leif Inge Nordhammer*

9. Styrefullmakt

En av styrets eksisterende fullmakter for gjennomføring av kapitalforhøyelse i Selskapet utløper for tidspunktet for den ordinære generalforsamlingen 2021 og den andre fullmakten utløper 30. juni 2021. Styret anser det som hensiktsmessig at styret gis en tilsvarende fullmakt.

Formålet med fullmakten er å gi styret fleksibiliteten og muligheten til å handle raskt, for eksempel i tilfeller der Selskapet har behov for å styrke egenkapitalen, i forbindelse med incentivordninger, eller dersom Selskapet skal utstede vederlagsaksjer ved oppkjøp.

Styrets forslag til vedtak innebærer en fullmakt til å utstede et antall nye aksjer som medfører en forhøyelse av aksjekapitalen med inntil 10%. For å kunne ivareta formålet som angitt for fullmakten, foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer skal kunne fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1. I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 30 961 868.*
- 2. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, likevel ikke lengre enn til og med 30. juni 2022.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjelovens § 10-4 kan fravikes.*
- 4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv, jf. aksjeloven § 10-2.*
- 5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- 6. Styret gis fullmakt til å fastsette hensiktsmessig struktur og nærmere vilkår for kapitalforhøyelsen(e).*
- 7. Fullmakten erstatter fullmakten til å forhøye Selskapets aksjekapital på inntil NOK 2 661 404,20 gitt av den ordinære generalforsamlingen 28. mai 2020.*

The composition of the board following the board election will be as follows:

- *Kjartan Olafsson, chairman*
- *Espen Weyergang Marcussen*
- *Olav Andreas Ervik*
- *Trine Sæther Romuld*
- *Leif Inge Nordhammer*

9. Board Authorization

One of the board's current authorizations to carry out share capital increase in the Company expires at the time of the annual general meeting 2021, and the other authorization expires 30 June 2021. The board is of the view that the board should be granted a similar authorization.

The purpose of the authorization is to give the board the necessary flexibility and possibility to act promptly, e.g. in the event the Company needs to strengthen its equity, in connection with incentive schemes, or in connection with acquisitions, including the issuance of consideration shares.

The board's proposal to resolution entails an authorization to issue a number of new shares that results in an increase of the share capital of up to 10%. In order to fulfil the purpose of the authorization, the board proposes that the shareholders' preferential right to subscribe new shares may be deviated from.

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- 1. Pursuant to section 10-14 of the Private Limited Liability Companies Act the board is granted an authorization to increase the Company's share capital with up to NOK 30,961,868.*
- 2. The authorization is valid until the Company's annual general meeting in 2022, but not longer than to and including 30 June 2022.*
- 3. The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.*
- 4. The authorization does include the right to share capital increase against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company.*
- 5. The authorization does include share capital increase in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Private Limited Liabilities Companies Act.*
- 6. The board is authorized to determine the most practical structure and further conditions for the share capital increase(s).*
- 7. The authorization replaces the authorization to increase the Company's share capital with up to NOK 2,661,404.20 granted by the annual general meeting 28 May 2020.*

10. Styrefullmakt – erverv av egne aksjer

Styret anser det som hensiktsmessig at styret gis en fullmakt til å erverve egne aksjer.

Formålet med fullmakten er å gi Selskapet mulighet til å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som aksjelovent gir anledning til. Tilbakekjøp av egne aksjer, med eventuell etterfølgende sletting, vil kunne være et viktig virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur. Videre vil en slik fullmakt også medføre at Selskapet, etter eventuelt erverv av egne aksjer, kan benytte egne aksjer i forbindelse med incentivprogram og for helt eller delvis oppgjør i forbindelse med erverv av virksomheter.

Styrets forslag til vedtak innebærer en fullmakt til erverv av egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil 10% av aksjekapitalen på tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 1. Selskapets styre tildeles fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opptil samlet pålydende verdi på NOK 30 961 868 jf. aksjelovent § 9-4. Fullmakten omfatter også avtalepant i egne aksjer jf. aksjelovent § 9-5.*
- 2. Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 10 og NOK 200. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*
- 3. Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, likevel ikke lengre enn til og med 30. juni 2022.*
- 4. Aksjer ervervet i henhold til fullmakten skal enten slettes ved kapitalnedsettelse i Selskapet, brukes til godtgjørelse til styrets medlemmer, brukes i incentivprogram eller benyttes som vederlagsaksjer i forbindelse med erverv av virksomheter.*

* * *

En kort presentasjon vil bli gitt av CEO etter avsluttet generalforsamling.

10. Board Authorization – acquisition of treasury shares

The board is of the view that the board should be authorized to acquire treasury shares.

The purpose of the authorization is to give the Company the opportunity to take advantage of the financial instruments and mechanisms provided by the Private Limited Liability Companies Act. Acquisition of the treasury shares, with the possible subsequent deletion, may be an important instrument for optimizing the Company's share capital structure. In addition, such authorization will also enable the Company, following any acquisition of treasury shares, to use own shares as part of incentive schemes, and in full or in part, as consideration with regards to acquisitions.

The board's proposal to resolution entails an authorization to acquire treasury shares with a total nominal value of up to 10% of the share capital at the time the authorization is registered in the Register of Business Enterprises.

The board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- 1. The board of the Company is authorized to acquire treasury shares, in one or more transactions, with a total nominal value of NOK 30,961,868 cf. section 9-4 of the Private Limited Liability Companies Act. The authorization also includes agreed pledge in own shares cf. section 9-5.*
- 2. The highest and the lowest purchase price for the shares that may be acquired pursuant to the authorization is, as the case may be, NOK 10 and NOK 200. The board is otherwise free to determine the manner in which acquisition and disposal of treasury shares shall take place.*
- 3. The authorization is valid until the Company's annual general meeting in 2022, but not longer than to and including 30 June 2022.*
- 4. Shares acquired pursuant to the authorization shall either be deleted by reduction of the share capital, or used in relation to remuneration to the members of the board, in incentive schemes, or as consideration shares in connection with acquisition of businesses.*

* * *

A short presentation will be given by the CEO after the general meeting.

Deltagelse

I henhold til Midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19, er det adgang for aksjeselskaper til å gjennomføre generalforsamlingen som et digitalt møte samt fastsette at stemmegivning skal skje etter forhåndsstemmer.

Grunnet Covid-19 situasjonen, har styret besluttet at generalforsamlingen bare skal avholdes som et digitalt møte og at stemmegivning bare skal skje ved forhåndsstemmer. Alle aksjeeiere blir invitert til å delta online.

Aksjonærene vil under generalforsamlingen, og i forbindelse med hver sak, bli opplyst resultatet av avgitte forhåndsstemmer.

Bruk denne linken for å delta på generalforsamlingen

Logg deg gjerne inn 5-10 minutter i forkant av møtestart.

På grunn av Covid-19-situasjonen vil det ikke være mulig å delta fysisk. Stemmegivning vil bare være mulig gjennom forhåndsstemming.

Aksjeeiere har rett til å delta på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig. Det vil ikke være nødvendig med påmelding for å delta online (enten selv eller ved fullmektig).

Aksjeeiere som ønsker å stemme for aksjene sine fyller ut vedlagt stemmeskjema for forhåndsstemming. For at stemmene skal registreres må skjema for forhåndsstemming være mottatt av selskapet per e-post (scannet) til Voting2021@arnarlax.is innen 19. mai 2021 klokken 12.00.

Stemmeskjema er også tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.icelandicsalmon.is/en.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren be sin forvalter besørge midlertidig omregistrering av aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn. Omregistreringen må være gjennomført innen den 19. mai 2021 kl. 12.00 (fristen for stemmegivning).

Selskapet har per dato for innkallingen en registrert aksjekapital på NOK 309 618 680 tilsvarende 30 961 868 aksjer, der hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen. Selskapet eier ved innkallingen ingen egne aksjer.

Attendance

In accordance with the temporary law on exemptions from requirements for physical meetings etc. in the corporate legislation to remedy the consequences of outbreaks of covid-19, private limited liability companies have the right to carry out the general meeting as a digital meeting and decide that voting may only be done by advance votes.

Due to the Covid-19 situation, the board has resolved that the general meeting will only be held as electronic meeting and that votes may only be casted by advance votes. All shareholders are invited to online participation.

The shareholders will during the general meeting, and in connection with each matter be informed of the results of the advance votes.

Use this link to attend the general meeting

Feel free to log in 5-10 minutes before the meetings starts.

No physical attendance will be possible due to the Covid-19-situasjonen. Casting of votes may only be done through advance votes.

Shareholders are entitled to participate at the general meeting in person or by proxy. It will not be necessary to notify attendance of online participation (either in person or by proxy).

Shareholders who wish to vote for their shares must fill out the enclosed voting form for advance voting. In order for the vote to be registered, the form for advance voting must be received by the Company per e-mail (scanned) to Voting2021@arnarlax.is within 19 May 2021 at 12.00 CEST.

The voting form is also available at the Company's website www.icelandicsalmon.is/en.

If shares are registered in VPS to a nominee, cf. Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial owner of the shares wishes to cast vote for his or her shares, the beneficial owner must ask his or her nominee to ensure temporarily re-registration of the shares in a separate VPS account in the name of the beneficial owner. The re-registration must be completed within 19 May 2021 at 12:00 CEST (deadline for voting).

The Company has a registered share capital of NOK 309,618,680 corresponding to 30,961,868 shares, each giving one vote at the general meeting. The Company does not hold any of its own shares at the time of this notice. The

Aksjeeiere har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) når fristen til å avgi forhåndsstemmer utløper.

Company's shareholders are entitled to vote for the number of shares owned by such shareholder and registered in VPS at the time of the deadline for submitting advance votes.

Med hjemmel i vedtektene § 9 har styret besluttet at dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, ikke skal sendes ut sammen med innkallingen, men gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.icelandicsalmon.is/en. Dette gjelder også dokumenter som etter aksjeloven skal ligge ved innkallingen til generalforsamlingen. Aksjeeiere har rett til å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt hvis vedkommende henvender seg til Selskapet.

In accordance with section 9 of the articles of association, the board has decided that documents to be assessed at the general meeting shall not be sent together with the notice, but made available at the Company's website www.icelandicsalmon.is/en. This also applies to documents that pursuant to the Norwegian Private Limited Companies Act shall be attached to the notice. Shareholders are entitled to have the documents sent to them free of charge upon request.

Spørsmål om innkallingen, tilsendning av dokumenter osv. kan rettes til Icelandic Salmon AS, Kjartan Ólafsson, telefon +354 618 1520.

Questions regarding the notice, document requests and similar can be submitted to Icelandic Salmon AS, Kjartan Ólafsson, telephone +354 618 1520.

* * *

12. mai 2021/12 May 2021

På vegne av styret/On behalf of the board of directors

Icelandic Salmon AS

Kjartan Ólafsson
Styreleder/Chairman

Vedlegg/Appendix:

1. Stemmeskjema/Voting form