

List of Signatures

Page 1/1



Report on the demerger Mowi ASA (final 21.04.22) - #1v2.pdf

Name	Method	Signed at
Nærø, Lisbet Karin	BANKID_MOBILE	2022-04-22 10:21 GMT+02
Lerøy, Ole Eirik	BANKID_MOBILE	2022-04-22 18:19 GMT+02
Nicolas Gheysens	One-Time-Password	2022-04-22 09:50 GMT+02
Melhuus, Kristian	BANKID_MOBILE	2022-04-22 09:25 GMT+02
Hans Jakob Lande	BANKID_MOBILE	2022-04-22 09:00 GMT+02
Wenggaard, Jørgen Johannessen	BANKID_MOBILE	2022-04-22 08:52 GMT+02
Bjarne Tellmann	One-Time-Password	2022-04-22 15:46 GMT+02
Cecilie Astrup Fredriksen	One-Time-Password	2022-04-22 12:02 GMT+02
Strand, Solveig	BANKID_MOBILE	2022-04-22 11:27 GMT+02
Andersen, Marianne	BANKID_MOBILE	2022-04-22 10:35 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

STYRETS RAPPORT VEDRØRENDE FISJONEN AV MOWI ASA

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Mowi ASA, org. nr. 964 118 191 ("**Selskapet**") i samsvar med allmennaksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-9.

1 BAKGRUNN

Styret i Selskapet anbefaler at Selskapets generalforsamling vedtar fisjonsplanen datert 22. april 2022 ("**Fisjonsplanen**"), utarbeidet av styrene i Selskapet og Selskapets heleide datterselskap, Mowi Hjelpeselskap AS, org. nr. 928 957 500 (under navneendring fra WR Start Up 453 AS) ("**Mowi Hjelpeselskap**"), vedrørende fisjon av Selskapet med overføring til Mowi Hjelpeselskap som det overtakende selskap ("**Fisjonen**").

Fisjonsplanen er inntatt som [Bilag 1](#).

Selskapet foreslås fisjonert ved at Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Selskapets to utviklingsprosjekter, "Prosjekt Egget" og "Prosjekt Donut" ("**Utviklingsprosjektene**") overføres til Mowi Hjelpeselskap.

Bakgrunnen for Fisjonen er at Selskapet skal overdra Utviklingsprosjektene til to eksterne kjøpere, og at styret og ledelsen i Selskapet anser det hensiktsmessig å gjennomføre overdragelsene som aksjesalg. I den forbindelse er det ønskelig å skille Utviklingsprosjektene ut til heleide datterselskaper av Selskapet ved "drop-down fisjon". For å gjennomføre dette, skal Utviklingsprosjektene overføres til Mowi Hjelpeselskap ved Fisjonen. Umiddelbart etter Fisjonen fisjoneres Mowi Hjelpeselskap inn i Selskapets to heleide datterselskaper, Prosjekt Egget AS, org. nr. 928 957 519 (under navneendring fra WR Start Up 454 AS) og Prosjekt Donut AS, org. nr. 928 957 489 (under

THE BOARD'S REPORT ON THE DEMERGER OF MOWI ASA

This report has been prepared by the board of directors of Mowi ASA, org. no. 964 118 191 (the "**Company**") in accordance with Section 14-4 (3) of the Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 13-9.

1 BACKGROUND

The board of directors of the Company recommends that the Company's general meeting approves the demerger plan dated 22 April 2022 (the "**Demerger Plan**"), prepared by the board of directors of the Company and the Company's wholly owned subsidiary, Mowi Hjelpeselskap AS, org. no. 928 957 500 (under name change from WR Start Up 453 AS) ("**Mowi Hjelpeselskap**"), regarding the demerger of the Company with transfer to Mowi Hjelpeselskap as the acquiring company (the "**Demerger**").

The Demerger Plan is attached as [Appendix 1](#).

It is proposed that the Company is demerged by transferring the Company's assets, rights and liabilities related to the Company's two development projects, "Project Egget" and "Project Donut" ("**Development Projects**") to Mowi Hjelpeselskap.

The background for the Demerger is that the Company has agreed to sell the Development Projects to two external buyers. The board of directors and management of the Company consider it appropriate to carry out the transfers as sale of shares. In connection with this, it is desirable to transfer the Development Projects to two wholly owned subsidiaries of the Company by way of a "drop-down demerger". In order to implement this, the Development Projects shall be transferred to Mowi Hjelpeselskap upon completion of the Demerger. Immediately after the Demerger, Mowi Hjelpeselskap will be demerged into the Company's two wholly owned subsidiaries, Prosjekt Egget AS, org. no. 928 957 519 (under



navneendring fra WR Start Up 455 AS) ved en trekantfisjon.

Mowi Hjelpeselskap er et nystiftet, heleid datterselskap av Selskapet og har ingen annen funksjon enn å bidra til at Utviklingsprosjektene videreføres til Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS. Mowi Hjelpeselskap oppløses derfor ved den etterfølgende trekantfisjonen med disse selskapene.

2 BESKRIVELSE AV VIRKSOMHETEN SOM OVERFØRES

Ved fisjonen skal Selskapet overdra til Mowi Hjelpeselskap samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Utviklingsprosjektene.

Prosjekt Egget består av:

- a) tilsagn om 6 akvakulturtillatelse til utviklingsformål for Prosjekt Egget fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- b) avtale med rettighetshaverne Hauge Aqua AS (org.nr. 999 267 041) og Hauge Aqua Solutions (org.nr 916 708 300) om rett til å benytte teknologien som skal testes ut i Prosjekt Egget; samt
- c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget.

Prosjekt Donut består av:

- a) tilsagn om 1,4 akvakulturtillatelse til utviklingsformål for Prosjekt Donut fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- b) avtale med rettighetshaver til det tekniske patentet, Nils Johan Tufte, som gir rett til å benytte "Marine Donut" for gjennomføring av Prosjekt Donut; samt
- c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut.

name change from WR Start Up 454 AS) and Prosjekt Donut AS, org. no. 928 957 489 (under name change from WR Start Up 455 AS) in a triangular demerger.

Mowi Hjelpeselskap is a newly established, wholly owned subsidiary of the Company and has no other function than to facilitate the transfer of the Development Projects to Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS. Mowi Hjelpeselskap will therefore be dissolved in connection the subsequent triangular demerger.

2 DESCRIPTION OF THE ASSETS BEING TRANSFERRED

Upon completion of the Demerger, the Company shall transfer to Mowi Hjelpeselskap all assets, rights and liabilities related to the Development Projects.

Project Egget consists of:

- a) grants for 6 aquaculture licenses for development purposes for Project Egget from the Directorate of Fisheries pursuant to Section 23b of the Salmon Allocation Regulations
- b) an agreement with the licensees, Hauge Aqua AS (org.no. 999 267 041) and Hauge Aqua Solutions (org.no. 916 708 300), on the right to use the technology to be tested in Project Egget; and
- c) other rights and liabilities related to Project Egget.

Project Donut consists of:

- a) grants for 1.4 aquaculture licenses for development purposes for Project Donut from the Directorate of Fisheries pursuant to Section 23b of the Salmon Allocation Regulations;
- b) agreement with the licensee of the technical patent, Nils Johan Tufte, which gives the right to use "Marine Donut" for the completion of Project Donut; and
- c) other rights and liabilities related to Project Donut.

L_16148522_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

I tillegg til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut skal Mowi Hjelpeselskap få en fordring på Mowi pålydende NOK 7 638 054.

3 FISJONENS RETTSLIGE KONSEKVENSER

3.1 Juridisk fremgangsmåte og andre selskapsrettslige forhold

Fisjonen foretas i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 14, ved at nærmere definerte eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Selskapet til Mowi Hjelpeselskap i henhold til Fisjonsplanen.

Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Selskapet nedsettes med NOK 7 638 054,04783409 NOK 3 878 333 182,50 til NOK 3 870 695 128,45217, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,014770625 fra NOK 7,50 til NOK 7,485229375.

Som fisjonsvederlag mottar Selskapets aksjeeiere aksjer i Mowi Hjelpeselskap i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (2). Fisjonsvederlaget utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i Mowi Hjelpeselskap. Umiddelbart før kapitalforhøyelsen settes aksjekapitalen i Mowi Hjelpeselskap ned fra NOK 30 000 til NOK 0 ved sletting av samtlige aksjer. Aksjekapitalen i Mowi Hjelpeselskap forhøyes samtidig med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 0 til NOK 7 638 054,04783409, ved utstedelse av totalt 517 111 091 nye aksjer pålydende NOK 0,014770625. Aksjeeierne i Selskapet blir aksjeeiere i Mowi Hjelpeselskap i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet ved gjennomføringen av Fisjonen.

Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seks ukers frist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, de øvrige betingelsene for gjennomføring av Fisjonen er oppfylt og melding om Fisjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8,

In addition to Project Egget and Project Donut, Mowi Hjelpeselskap will acquire a receivable against Mowi with a nominal amount of NOK 7,638,054.

4 LEGAL CONSEQUENCES OF THE DEMERGER

3.1 Legal procedure and other matters related to corporate law

The Demerger is carried out in accordance with the provisions of chapter 14 of the Public Limited Liability Companies Act, by a transfer of defined assets, rights and liabilities from the Company to Mowi Hjelpeselskap in accordance with the Demerger Plan.

The Demerger is carried out by a reduction of the share capital in the Company by NOK 7,638,054.04783409 from NOK 3 878 333 182.50 to NOK 3,870,695,128.45217, by reducing the nominal value of each share by NOK 0.014770625 from NOK 7.50 to NOK 7.485229375.

As demerger consideration, the Company's shareholders receive shares in Mowi Hjelpeselskap in the same proportion as they own shares in the Company, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 14-2 (2). The demerger consideration is issued through a share capital increase in Mowi Hjelpeselskap. Immediately before the share capital increase, the share capital in Mowi Hjelpeselskap will be reduced from NOK 30,000 to NOK 0 by deleting all of Mowi Hjelpeselskap's shares. The share capital is simultaneously increased by NOK 7,638,054.04783409 from NOK 0 to NOK 7,638,054.04783409, by issuing a total of 517 111 091 new shares with a nominal value of NOK 0,014770625. The shareholders in the Company will become shareholders in Mowi Hjelpeselskap in the same proportion as they own shares in the Company upon completion of the Demerger.

The Demerger becomes effective for corporate law purposes when the six weeks creditor notice period has expired, the other conditions for the Demerger have been satisfied and the implementation of the Demerger has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 14-8 of the Public Limited

L_16148522_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

jf. § 13-7 ("**Ikrafttredelsestidspunktet**"). Det tas sikte på å registrere Fisjonen i juni eller juli 2022.

For nærmere detaljer om fremgangsmåten overfor Oslo Børs vises det til Fisjonsplanen.

3.2 Regnskapsmessige virkninger

Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig og økonomisk med virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet, basert på regnskapsmessig kontinuitet. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Mowi Hjelpeselskap skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Mowi Hjelpeselskap.

3.3 Skattemessige virkninger

Fisjonen får skattemessig virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet, jf. skatteloven § 11-10 (3). Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i tråd med skattelovens bestemmelser, ved at skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres av Mowi Hjelpeselskap. I samsvar med skatteloven § 11-8 (1) fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Selskapet. Det er innhentet en bindende forhåndsuttalelse som bekrefter at Fisjonen kan gjennomføres med skattemessig kontinuitet, samt at Fisjonen ikke utløser merverdiavgift.

3 FASTSETTELSE AV BYTTEFORHOLDET OG FISJONSVEDERLAGET

4.1 Fastsettelse av fisjonsvederlaget

Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Selskapet nedsettes, og som fisjonsvederlag mottar Selskapets aksjeeiere aksjer i Mowi Hjelpeselskap ved utstedelse av nye aksjer i Mowi Hjelpeselskap, jf. ovenfor.

Vederlagsaksjene utstedes når Fisjonen registreres og gir fulle aksjeeierrettigheter i Mowi Hjelpeselskap fra Ikrafttredelsestidspunktet. Aksjeeierne vil umiddelbart etter

Liability Companies Act, cf. Section 13-7 (the "**Effective Date**"). The aim is to register the Demerger in June or July 2022.

For more details on the procedure with the Oslo Stock Exchange, reference is made to the Demerger Plan.

3.2 Accounting effects

The Demerger is implemented with accounting and economical effect from the Effective Date, based on continuity for accounting purposes. From this point in time, all transactions, costs and income relating to the assets, rights and liabilities that Mowi Hjelpeselskap shall acquire are considered assigned to Mowi Hjelpeselskap.

3.3 Tax effects

The Demerger is implemented for tax purposes from the Effective Date, cf. Section 11-10 (3) of the Tax Act. The Demerger is carried out with continuity for tax purposes pursuant to the provisions of the Tax Act, whereby tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities will be assumed by Mowi Hjelpeselskap. In accordance with Section 11-8 (1) of the Tax Act, both nominal share capital and paid in for tax purposes are divided in the same ratio as the net values of the Company. A binding advance ruling from the tax authorities confirms that the Demerger can be carried out with continuity for tax purposes, and that it will not trigger any VAT.

4 DETERMINATION OF THE EXCHANGE RATIO AND THE DEMERGER CONSIDERATION

4.1 Determination of the demerger consideration

The Demerger is carried out by reducing the share capital in the Company. As demerger consideration, the Company's shareholders will receive shares in Mowi Hjelpeselskap by issuance of new shares in Mowi Hjelpeselskap, cf. above.

The consideration shares will be issued when the Demerger is registered and provide full shareholder rights in Mowi Hjelpeselskap from the Effective Date. The shareholders will be

L_16148522_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

Ikrafttredelsestidspunktet bli innført i Mowi Hjelpeselskaps aksjeeierbok som eier av vederlagsaksjene.

For å bli registrert som eier av vederlagsaksjene i Mowi Hjelpeselskap må vedkommende være registrert som aksjeeier i Selskapet på Ikrafttredelsestidspunktet.

4.2 Begrunnelse for bytteforholdet

Selskapet og Mowi Hjelpeselskap enige om at bytteforholdet skal baseres på at verdiforholdet mellom Selskapet og det som overdras til Mowi Hjelpeselskap er 99,8031 % (gjenværende) / 0,1969 % (overført). Bytteforholdet er basert på en vurdering gjort av styrene i Selskapet og Mowi Hjelpeselskap.

Ved vurderingen av den samlede verdien av Selskapet er det tatt utgangspunkt i kursen på Selskapets aksjer ved børs slutt siste handelsdag før styrets behandling av fisjonsplanen, dvs. den 21. april 2022. Børsverdi på Selskapets aksjer var da NOK 256,20, hvilket gir en samlet verdi av Selskapet på NOK 132 483 861 514.

Når det gjelder vurderingen av verdien av det som skal overføres til Mowi Hjelpeselskap ved Fisjonen, er det tatt utgangspunkt i avtalt kjøpesum for Utviklingsprosjektene på henholdsvis NOK 208 277 877 og NOK 45 000 000. Samlet verdi på Utviklingsprosjektene utgjør dermed NOK 253 277 877. I tillegg kommer fordringen på Mowi.

Frengangsmåten som er benyttet for fastsettelse av vederlaget er etter styrets oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen. Etter styrets mening er det foreslåtte fisjonsvederlaget rimelig og saklig begrunnet.

5 FISJONENS VIRKNING FOR DE ANSATTE

Ingen av Selskapets ansatte vil overføres fra Selskapet ved Fisjonen.

registered in the shareholder register of Mowi Hjelpeselskap as owners of the consideration shares immediately after the Effective Date.

Only the shareholders who are registered as shareholders of the Company on the Effective Date will be entitled to receive the consideration shares.

4.2 Basis for the exchange ratio

The Company and Mowi Hjelpeselskap agree that the exchange ratio shall be based on the fact that the value ratio between the Company and what is transferred to Mowi Hjelpeselskap is 99,8031 % (remaining) / 0,1969 % (transferred). The exchange ratio is based on an assessment made by the boards of directors of the Company and Mowi Hjelpeselskap.

The assessment of the total value of the Company is based on the stock exchange value of the Company's shares on the as per close of the trading on the last trading day before the board of director's assessment of the Demerger Plan, i.e. on 21 April 2022. The share price was then NOK 256,20, which gives a total value of the Company of NOK 132,483,861,514.

The valuation of what will be transferred to Mowi Hjelpeselskap upon the Demerger, is based on the agreed purchase price for the Development Projects of NOK 208,277,877 and NOK 45,000,000, respectively. Thus, the total value of the Development Projects is NOK 253,277,877. In addition comes the receivable against Mowi.

It is the opinion of the board of directors that the procedure used to determine the consideration is appropriate. There have been no particular difficulties in connection with the assessment. In the board's of director's opinion, the proposed demerger consideration is reasonable and fairly justified.

5 CONSEQUENCES OF THE DEMERGER FOR THE EMPLOYEES

None of the Company's employees will be transferred upon the Demerger.

L_16148522_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

Selskapets ansatte påvirkes ikke av Fisjonen og opprettholder sine ansettelsesforhold med uendrede lønnsvilkår og rettigheter.

De ansatte er blitt informert om Fisjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om denne i samsvar med reglene i aksjeloven og arbeidsmiljøloven.

Mowi Hjelpeselskap har ingen ansatte.

The Company's employees will not be affected by the Demerger and will continue their working conditions with unchanged wage terms and rights.

The Company's employees have been informed about the Demerger and given the opportunity to discuss and comment in accordance with the rules in the Public Limited Liability Companies Act.

Mowi Hjelpeselskap does not have any employees.

[Signatureside følger / Signature page to follow]

L_16148522_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

22. april 2022

STYRET I MOWI ASA / BOARD OF DIRECTORS OF MOWI ASA

Ole Eirik Lerøy, Chairman / styrets leder

Kristian Melhuus, board member / styremedlem

Cecilie Astrup Fredriksen, board member /
styremedlem

Nicolas Joseph Michel Gheysens, board member
/ styremedlem

Solveig Strand, board member / styremedlem

Lisbet Karin Nerø, board member / styremedlem

Hans Jakob Lande, board member / styremedlem

Marianne Andersen, board member /
styremedlem

Jørgen Johannessen Wenggaard, board member /
styremedlem

Bjarne Philip Tellmann, board member /
styremedlem

L_16148522_V2 21.04.22 210720-113



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDA21FB320984459894C3B273DDA9E68

English office translation.
In case of discrepancy
the Norwegian version shall apply.

STYRETS RAPPORT VEDRØRENDE FISJONEN AV MOWI ASA MED OVERFØRING TIL SELSKAPET

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Mowi Hjelpeselskap AS, org. nr. 928 957 500 (under navneendring fra WR Start Up 453 AS) ("**Selskapet**") i samsvar med allmennaksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-9.

1 BAKGRUNN

Styret i Selskapet anbefaler at Selskapets generalforsamling vedtar fisjonsplanen datert 22. april 2022 ("**Fisjonsplanen**"), utarbeidet av styrene i Selskapet og Selskapets morselskap, Mowi ASA, org. nr. 964 118 191 ("**Mowi**"), vedrørende fisjon av Mowi med overføring til Selskapet som det overtakende selskap ("**Fisjonen**").

Fisjonsplanen er inntatt som Bilag 1.

Mowi foreslås fisjonert ved at Mowis eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Mowis to utviklingsprosjekter, "Prosjekt Egget" og "Prosjekt Donut" ("**Utviklingsprosjektene**") overføres til Selskapet.

Bakgrunnen for Fisjonen er at Mowi skal overdra Utviklingsprosjektene til to eksterne kjøpere, og at styret og ledelsen i Mowi anser det hensiktsmessig å gjennomføre overdragelsene som aksjesalg. I den forbindelse er det ønskelig å skille Utviklingsprosjektene ut til to heleide datterselskaper ved "drop-down fisjon". For å gjennomføre dette, skal Utviklingsprosjektene overføres til Selskapet ved Fisjonen. Umiddelbart etter Fisjonen fisjoneres Selskapet inn i Mowis to heleide datterselskaper, Prosjekt Egget AS, org. nr. 928 957 519 (under navneendring fra WR Start UP 454 AS) og Prosjekt Donut AS, org. nr. 928 957 489 (under navneendring fra WR Start Up 455 AS) ved en trekantfisjon.

THE BOARD'S REPORT ON THE DEMERGER OF MOWI ASA WITH TRANSFER TO THE COMPANY

This report has been prepared by the board of directors of Mowi Hjelpeselskap AS, org. no. 928 957 500 (under name change from WR Start Up 453 AS) (the "**Company**") in accordance with Section 14-4 (3) of the Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 13-9.

1 BACKGROUND

The board of directors of the Company recommends that the Company's general meeting approves the demerger plan dated 22 April 2022 (the "**Demerger Plan**"), prepared by the board of directors of the Company and the Company's parent company, Mowi ASA, org. no. 964 118 191 ("**Mowi**"), regarding the demerger of Mowi with transfer to the Company as the acquiring company (the "**Demerger**").

The Demerger Plan is attached as Appendix 1.

It is proposed that Mowi is demerged by transferring Mowi's assets, rights and obligations related to Mowi's two development projects, "Project Egget" and "Project Donut" ("**Development Projects**") to the Company.

The background for the Demerger is that Mowi has agreed to sell the Development Projects to two external buyers. The board of directors and management of Mowi consider it appropriate to carry out the transfers as share sales. In this connection, it is desirable to transfer the Development Projects to two wholly owned subsidiaries of Mowi by way of a "drop-down demerger". To implement this, the Development Projects shall be transferred to the Company upon completion of the Demerger. Immediately after the Demerger, the Company will be demerged into Mowi's two wholly owned subsidiaries, Prosjekt Egget AS, org. no. 928 957 519 (under name change from WR Start Up 454 AS) and Prosjekt Donut AS, org. no. 928 957 489 (under name

Selskapet er et nystiftet, heleid datterselskap av Mowi og har ingen annen funksjon enn å bidra til at utviklingsprosjektene videreføres til Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS. Selskapet oppløses derfor ved den etterfølgende fisjonen med disse selskapene

2 BESKRIVELSE AV VIRKSOMHETEN SOM OVERFØRES

Ved fisjonen skal Mowi overdra til Selskapet samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Utviklingsprosjektene.

Prosjekt Egget består av:

- a) tilsagn om 6 akvakulturtillatelser til utviklingsformål for Prosjekt Egget fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- b) avtale med rettighetshaverne Hauge Aqua AS (org.nr. 999 267 041) og Hauge Aqua Solutions (org.nr 916 708 300) om rett til å benytte teknologien som skal testes ut i Prosjekt Egget; samt
- c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget.

Prosjekt Donut består av:

- a) tilsagn om 1,4 akvakulturtillatelser til utviklingsformål for Prosjekt Donut fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- b) avtale med rettighetshaver til det tekniske patentet, Nils Johan Tufte, som gir rett til å benytte "Marine Donut" for gjennomføring av Prosjekt Donut; samt
- c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut.

I tillegg til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut skal Mowi Hjelpeselskap få en fordring på Mowi pålydende NOK 7 638 054.

change from WR Start Up 455 AS) in a triangular demerger.

The Company is a newly established, wholly owned subsidiary of Mowi and has no other function than to facilitate the transfer of the Development Projects to Prosjekt Egget AS and Prosjekt Donut AS. The Company will therefore be dissolved in connection with the subsequent triangular demerger.

2 DESCRIPTION OF THE ASSETS BEING TRANSFERRED

Upon completion of the Demerger, Mowi shall transfer to the Company all assets, rights and liabilities related to the Development Projects.

Project Egget consists of:

- a) grants for 6 aquaculture licenses for development purposes for Project Egget from the Directorate of Fisheries pursuant to Section 23b of the Salmon Allocation Regulations
- b) an agreement with the licensees, Hauge Aqua AS (org.no. 999 267 041) and Hauge Aqua Solutions (org.no. 916 708 300), on the right to use the technology to be tested in Project Egget; and
- c) other rights and liabilities related to Project Egget.

Project Donut consists of:

- a) grants for 1.4 aquaculture licenses for development purposes for Project Donut from the Directorate of Fisheries pursuant to Section 23b of the Salmon Allocation Regulations;
- b) agreement with the licensee of the technical patent, Nils Johan Tufte, which gives the right to use "Marine Donut" for the completion of Project Donut; and
- c) other rights and liabilities related to Project Donut.

In addition to Project Egget and Project Donut, Mowi Hjelpeselskap will acquire a receivable

3 FISJONENS RETTSLIGE KONSEKVENSER

3.1 Juridisk fremgangsmåte og andre selskapsrettslige forhold

Fisjonen foretas i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 14, ved at nærmere definerte eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Mowi til Selskapet i henhold til Fisjonsplanen.

Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Mowi nedsettes med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 3 878 333 182,50 til NOK 3 870 695 128,45217 ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,014770625 fra NOK 7,50 til NOK 7,485229375.

Som fisjonsvederlag mottar Mowis aksjeeiere aksjer i Selskapet i samme forhold som de eier aksjer i Mowi, jf. allmennaksjeloven § 14-2 (2). Fisjonsvederlaget utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i Selskapet. Umiddelbart før kapitalforhøyelsen settes aksjekapitalen i Selskapet ned fra NOK 30 000 til NOK 0 ved sletting av samtlige aksjer. Aksjekapitalen i Selskapet forhøyes samtidig med NOK 7 638 054,04783409 fra NOK 0 til NOK 7 638 054,04783409, ved utstedelse av totalt 517 111 091 nye aksjer pålydende NOK 0,014770625. Aksjeeierne i Mowi blir aksjeeiere i Selskapet i samme forhold som de eier aksjer i Mowi ved gjennomføringen av Fisjonen.

Fisjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seks ukers frist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, de øvrige betingelsene for gjennomføring av Fisjonen er oppfylt og melding om Fisjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 14-8, jf. § 13-7 ("**Ikrafttredelsestidspunktet**"). Det tas sikte på å registrere Fisjonen i juni eller juli 2022.

against Mowi with a nominal amount of NOK 7,638,054.

4 LEGAL CONSEQUENCES OF THE DEMERGER

3.1 Legal procedure and other matters related to corporate law

The Demerger is carried out in accordance with the provisions of chapter 14 of the Public Limited Liability Companies Act, by a transfer of defined assets, rights and liabilities from Mowi to the Company in accordance with the Demerger Plan.

The Demerger is carried out by a reduction of the share capital in Mowi by NOK 7,638,054.04783409 from NOK 3,878,333,182.50 to NOK 3,870,695,128.45217, by reducing the nominal value of each share by NOK 0.014770625 from NOK 7.50 to NOK 7.485229375.

As demerger consideration, Mowi's shareholders receive shares in the Company in the same proportion as they own shares in Mowi, cf. the Public Limited Liability Companies Act Section 14-2 (2). The demerger consideration is issued through a share capital increase in the Company. Immediately before the share capital increase, the share capital in the Company will be reduced from NOK 30,000 to NOK 0 by deleting all of the Company's shares. The share capital is thereafter increased by NOK 7,638,054.04783409 from NOK 0 to NOK 7,638,054.04783409, by issuing a total of 517 111 091 new shares with a nominal value of NOK 0.014770625. The shareholders in Mowi will become shareholders in the Company in the same proportion as they own shares in Mowi upon completion of the Demerger.

The Demerger becomes effective for corporate law purposes when the six weeks creditor notice period has expired, the other conditions for the Demerger have been satisfied and the implementation of the Demerger has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 14-8 of the Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 13-7 (the "**Effective Date**"). The aim is to register the Demerger in June or July 2022.

For nærmere detaljer om fremgangsmåten overfor Oslo Børs vises det til Fisjonsplanen.

3.2 Regnskapsmessige virkninger

Fisjonen gjennomføres regnskapsmessig og økonomisk med virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet, basert på regnskapsmessig kontinuitet. Alle transaksjoner, kostnader og inntekter knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Selskapet skal overta, tilordnes fra dette tidspunkt Selskapet.

3.3 Skattemessige virkninger

Fisjonen får skattemessig virkning fra Ikrafttredelsestidspunktet, jf. skatteloven § 11-10 (3). Fisjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet i tråd med skattelovens bestemmelser, ved at skatteposisjoner knyttet til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser videreføres av Selskapet. I samsvar med skatteloven § 11-8 (1) fordeles både nominell aksjekapital og skattemessig innbetalt kapital i samme forhold som nettoverdiene i Mowi. Det er innhentet en bindende forhåndsuttalelse som bekrefter at Fisjonen kan gjennomføres med skattemessig kontinuitet, samt at fisjonen ikke utløser merverdiavgift.

3 FASTSETTELSE AV BYTTEFORHOLDET OG FISJONSVEDERLAGET

4.1 Fastsettelse av fisjonsvederlaget

Fisjonen gjennomføres ved at aksjekapitalen i Mowi nedsettes, og som fisjonsvederlag mottar Mowis aksjeeiere aksjer i Selskapet ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet, jf. ovenfor.

Vederlagsaksjene utstedes når Fisjonen registreres og gir fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet fra Ikrafttredelsestidspunktet. Aksjeeierne vil umiddelbart etter Ikrafttredelsestidspunktet bli innført i Selskapets aksjeeierbok som eier av vederlagsaksjene.

For more details on the procedure with the Oslo Stock Exchange, reference is made to the Demerger Plan.

3.2 Accounting effects

The Demerger is implemented with accounting and economical effect from the Effective Date, based on continuity for accounting purposes. From this point in time, all transactions, costs and income relating to the assets, rights and liabilities that the Company shall acquire are considered assigned to the Company.

3.3 Tax effects

The Demerger is implemented for tax purposes from the Effective Date, cf. Section 11-10 (3) of the Tax Act. The Demerger is carried out with continuity for tax purposes pursuant to the provisions of the Tax Act, whereby tax positions related to the transferred assets, rights and liabilities will be assumed by the Company. In accordance with Section 11-8 (1) of the Tax Act, both nominal share capital and paid in for tax purposes are divided in the same ratio as the net values of the Company. A binding advance ruling from the tax authorities confirms that the Demerger can be carried out with continuity for tax purposes, and that it will not trigger any VAT.

4 DETERMINATION OF THE EXCHANGE RATIO AND THE DEMERGER CONSIDERATION

4.1 Determination of the demerger consideration

The Demerger is carried out by reducing the share capital in Mowi. As demerger consideration, Mowi's shareholders will receive shares in the Company by the issuance of new shares in the Company, cf. above.

The consideration shares will be issued when the Demerger is registered and provide full shareholder rights in the Company from the Effective Date. The shareholders will be registered in the shareholder register of the Company as owners of the consideration shares immediately after the Effective Date.

For å bli registrert som eier av vederlagsaksjene i Selskapet må vedkommende være registrert som aksjeeier i Mowi på ikrafttredelsestidspunktet.

4.2 Begrunnelse for bytteforholdet

Selskapet og Mowi enige om at bytteforholdet skal baseres på at verdiforholdet mellom Mowi og det som overdras til Selskapet er 99,8031 % (gjenværende) / 0,1969 % (overført). Bytteforholdet er basert på en vurdering gjort av styrene i Selskapet og Mowi.

Ved vurderingen av den samlede verdien av Mowi er det tatt utgangspunkt i kursen på Mowis aksjer ved børs slutt siste handelsdag før styrets behandling av fisjonsplanen, dvs. den 21. april 2022. Børsverdi på Mowis aksjer var da NOK 256,20, hvilket gir en samlet verdi av Mowi på NOK 132 483 861 514.

Når det gjelder vurderingen av verdien av det som skal overføres til Selskapet ved Fisjonen, er det tatt utgangspunkt i avtalt kjøpesum for Utviklingsprosjektene på henholdsvis NOK 208 277 877 og NOK 45 000 000. Samlet verdi på Utviklingsprosjektene utgjør dermed NOK 253 277 877. I tillegg kommer fordringen på Mowi.

Fremgangsmåten som er benyttet for fastsettelse av vederlaget er etter styrets oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen. Etter styrets mening er det foreslåtte fisjonsvederlaget rimelig og saklig begrunnet.

5 FISJONENS VIRKNING FOR DE ANSATTE

Selskapet har ingen ansatte og ingen av Mowis ansatte vil overføres ved Fisjonen.

Mowis ansatte påvirkes ikke av Fisjonen og opprettholder sine ansettelsesforhold med uendrede lønnsvilkår og rettigheter.

Only the shareholders who are registered as shareholders of Mowi on the Effective Date will be entitled to receive the consideration shares.

4.2 Basis for the exchange ratio

The Company and Mowi agree that the exchange ratio shall be based on the fact that the value ratio between Mowi and what is transferred to the Company is 99.8031 % (remaining) / 0.1969 % (transferred). The exchange ratio is based on an assessment made by the boards of directors of the Company and Mowi.

The assessment of the total value of Mowi is based on the stock exchange value of Mowi's shares as per close of trading on the last trading day before the board of director's assessment of the Demerger Plan, i.e. on 21 April 2022. The share price was then NOK 256.20, which gives a total value of Mowi of NOK 132 483 861 514.

The valuation of what will be transferred to the Company upon the Demerger, is based on the agreed purchase price for the Development Projects of NOK 208,277,877 and NOK 45,000,000, respectively. Thus, the total value of the Development Projects is NOK 253,277,877. In addition comes the receivable against Mowi.

It is the opinion of the board of directors that the procedure used to determine the consideration is appropriate. There have been no particular difficulties in connection with the assessment. In the board's opinion, the proposed demerger consideration is reasonable and fairly justified.

5 CONSEQUENCES OF THE DEMERGER FOR THE EMPLOYEES

The Company has no employees. None of Mowi's employees will be transferred upon the Demerger.

Mowi's employees will not be affected by the Demerger and will continue their working conditions with unchanged wage terms and rights.

[Signaturside følger / Signature page to follow]

22. april 2022

**STYRET I MOWI HJELPESELSKAP AS / THE BOARD OF DIRECTORS OF MOWI
HJELPESELSKAP AS**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lars Tore Andersen', written over a horizontal line.

Lars Tore Andersen, Chairman / styrets leder