

(Unofficial translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancies between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall precede.)

**Styrets forslag til beslutninger
til
ekstraordinær generalforsamling**

1. Åpning av møtet

Styrets leder, Tore Tønseth, eller en person utpekt av ham, vil åpne den ekstraordinære generalforsamlingen.

2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at styrets leder, Tore Tønseth, velges til å lede generalforsamlingen. En person blant de deltakende på generalforsamlingen vil bli foreslått til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Innkalling og dagsorden godkjennes.”

4. Rettet emisjon transje 2

Den 18. april 2023 annonserte selskapet at det hadde gjennomført en bookbuildingsprosess for en rettet emisjon (den “**Rettede Emisjonen**”) av 68 181 818 nye ordinære aksjer i Selskapet («**Nye Aksjer**») til en tegningskurs på NOK 7,7 per aksje («**Tegningskursen**»), som samlet gir selskapet et bruttoproveny på ca. NOK 525 millioner.

Den Rettede Emisjonen ble vedtatt av Selskapets styre etter en akselerert book-building prosess utført av DNB Markets, del av DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp. filial i Norge, Arctic Securities AS, og Pareto Securities AS (sammen «**Tilretteleggerne**»).

Den Rettede Emisjonen består av en transje med 51 863 220 Nye Aksjer (“**Transje 1**”) som skal utstedes i henhold til en fullmakt til styret til aksjekapitalforhøyelse gitt av den ordinære generalforsamlingen den 14. juni 2022 (“**Styrefullmakten**”), og en transje med 16 318 598 Nye Aksjer (“**Transje 2**”). Utstedelse av aksjer i Transje 2 er betinget av generalforsamlingens godkjenning.

De Nye Aksjene allokert i Transje 1 vil bli gjort opp med nye aksjer i selskapet utstedt under Styrefullmakten, og

**The board of directors’ proposed resolutions
for
extraordinary general meeting**

1. Opening of the meeting

The chair of the board, Tore Tønseth, or someone appointed by him, will open the extraordinary general meeting.

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

The board proposes that the chair of the board, Mr. Tore Tønseth, is elected to chair the meeting. One person taking part in the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the meeting chair.

3. Approval of the notice and the agenda

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

“The notice and the agenda are approved.”

4. Private Placement Tranche 2

On 18 April 2023 the Company announced that it had successfully completed a bookbuilding process for a private placement (the “**Private Placement**”) of 68,181,818 new ordinary shares in the Company (the “**New Shares**”) each at a subscription price of NOK 7.7 (the “**Subscription Price**”) raising gross proceeds of approximately NOK 525 million.

The Private Placement was resolved by the board of directors of the Company following an accelerated book-building process conducted by DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp. filial i Norge, Arctic Securities AS, and Pareto Securities AS (together, the “**Managers**”).

The Private Placement comprises one tranche of 51,863,220 New Shares (“**Tranche 1**”) to be issued based on an authorisation from the annual general meeting held on 14 June 2022 (the “**Board Authorization**”), and a second tranche of 16,318,598 New Shares (“**Tranche 2**”). Issue of share under Tranche 2 is subject to approval by the general meeting.

The New Shares allocated in Tranche 1 will be settled with new shares in the Company issued under the Board

gjøres opp ved levering mot betaling (DVP) på basis av en intervensjonsbetalingsavtale mellom Selskapet og Tilretteleggerne ("**Pre-funding Avtalen**").

Aksjer allokert til investorer i Tranche 2 vil bli gjort opp med eksisterende og ubeheftede aksjer i Selskapet, som allerede er notert på Oslo Børs, i henhold til en aksjeutlånsavtale mellom Selskapet, DNB Markets, en del av DNB Bank ASA (på vegne av Tilretteleggerne) og Ronja Capital II AS ("**Aksjelånet**"). Aksjelånet vil bli gjort opp med aksjer som skal utstedes etter godkjenning av denne ekstraordinære generalforsamlingen.

Nettoprovenyet fra den Rettete Emisjonen skal brukes til å finansiere estimert egenkapitaldel av byggetrinn 2 på Indre Harøy.

Eksisterende aksjonærer i Selskapet som har fått tildelt aksjer i den Rettete Emisjonen har forpliktet seg til blant annet å stemme for aksjekapitalforhøyelsen i relasjon til Tranche 2 på denne ekstraordinære generalforsamling.

Styret foreslår at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Styret har vurdert å strukturere egenkapitalinnhentingen i lys av reglene om likebehandling i allmennaksjeloven, reglene om likebehandling i Euronext Oslo Regelbok II for selskaper notert på Oslo Børs og Oslo Børs' retningslinjer for likebehandling. Styret mener det er i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse å hente egenkapital gjennom den Rettete Emisjonen. Den Rettete Emisjonen gjør det mulig for Selskapet å sikre egenkapitalfinansiering for å finansiere den estimerte egenkapitaldelen av byggetrinn 2 på Indre Harøy raskt.

Videre vil den Rettete Emisjonen redusere gjennomføringsrisiko og gjøre det mulig for Selskapet å mer effektivt innhente kapital, samt evnen til å utnytte dagens markedsførhold, innhenting av kapital med en lavere rabatt i forhold til en fortrinnsrettsemisjon og uten garantiprovisjon som vanligvis gis ved fortrinnsrettsemisjoner. Styret har videre i allokeringskriteriene for den Rettete Emisjonen særlig hensyntatt eksisterende aksjeeiere. Eksisterende aksjeeiere som ikke ble allokert aksjer i den Rettete Emisjonen, har muligheten til å delta i den Etterfølgende Emisjonen (som definert og beskrevet under).

Basert på det overnevnte, så foreslår styret i Selskapet at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 815 929,9 ved utstedelse av 16 318 598 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.
- 2) Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. De nye aksjene skal tegnes av investorer basert på og i tråd med en

Authorization, and delivery versus payment (DVP) settlement is facilitated through a pre-funding agreement between the Company and the Managers (the "**Pre-funding Agreement**").

Shares allocated to investors in Tranche 2 will be settled with existing and unencumbered shares in the Company, that are already listed on Oslo Børs, pursuant to a share lending agreement between the Company, DNB Markets, a part of DNB Bank ASA (on behalf of the Managers) and Ronja Capital II AS (the "**Share Loan**"). The Share Loan will be settled by shares that shall be issued following approval by this extraordinary general meeting.

The net proceeds from the Private Placement shall be used to finance the estimated equity portion of the Second Phase build-out on Indre Harøy.

Existing shareholders in the Company who have applied for New Shares in the Private Placement have undertaken to amongst other things vote in favour of the share capital increase pertaining to Tranche 2 at this extraordinary general meeting.

The board proposes to derogate from the existing shareholder's preferential rights. The board has considered the structure of the equity raise in light of the equal treatment obligation under the Norwegian Public Limited Companies Act, the rules of equal treatment under Euronext Oslo Rule Book II for companies listed on the Oslo Stock Exchange and the Oslo Stock Exchange's Guidelines on the rule of equal treatment. The board is of the view that it is in the common interest of the Company and its shareholders to raise equity through the Private Placement. The Private Placement enables the Company to secure equity financing to finance the estimated equity portion of the Second Phase build-out on Indre Harøy quickly.

Further, the Private Placement will reduce execution and completion risk and allow for the Company to raise capital more efficiently, as well as the ability to utilize current market conditions, raise capital at a lower discount compared to a rights issues and without the underwriting commissions normally seen with rights offerings. Furthermore, the board has put significant emphasis on existing shareholding as an allocation criteria in the Private Placement. Existing shareholders that were not allocated shares in the Private Placement will be able to participate in the Subsequent Offering (as defined and described below).

Based on the above, the board of the Company proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- 1) The share capital is increased by NOK 815,929.9 by issuing 16,318,598 new shares, each of the nominal value of NOK 0.05.
- 2) The shareholders' pre-emption rights are set aside. The new shares shall be subscribed for by investors

tildelingsliste godkjent av styret. I henhold til fullmakt skal DNB Markets, del av DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp. filial i Norge, Arctic Securities AS, og/eller Pareto Securities AS tegne de 16 318 598 aksjene (med forbehold om avrundning) på vegne av nevnte investorer i henhold til tildelingslisten på et særskilt tegningsformular innen 16. mai 2023.

- 3) Det skal betales NOK 7,7 per aksje, slik at samlet aksjeinnskudd for aksjene bli NOK 125 653 204,6.
- 4) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant betaling til Selskapets særskilte emisjonskonto innen 16. mai 2023.
- 5) De nye aksjene gir aksjonærrettigheter fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, herunder stemmerett og utbytte som vedtas deretter.
- 6) De anslåtte utgiftene til kapitalforhøyelsen er NOK 4,7 millioner.
- 7) Vedtektene § 3 endres til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er NOK 20,696,832 fordelt på 413,936,640 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Selskapets aksjer skal være registrert i Euronext Securities Oslo.»

5 Styrefullmakt for reparasjonsemisjon

Med forbehold om at agendapunkt 4 over godkjennes, foreslår styret at det gjennomføres en etterfølgende emisjon (den «**Etterfølgende Emisjonen**») der det utstedes opptil 6 500 000 nye aksjer i Selskapet til tegningskurs NOK 7,7 per aksje. Den Etterfølgende Emisjonen er betinget av at (i) den Rettede Emisjonen gjennomføres, (ii) relevante selskapsbeslutninger er fattet, herunder godkjenning fra denne ekstraordinære generalforsamlingen, (iii) gjeldende markedskurs for Selskapets aksjer er høyere enn tegningskursen som bestemt av styret, og (iv) godkjenning av prospekt for tilbud av de nye aksjene i den Etterfølgende Emisjonen, og vil rettes mot aksjeeiere i Selskapet som var aksjeeiere i Selskapet per 18. april 2023 slik disse fremgår i Selskapets aksjeeierregister i Euronext Securities Oslo den 20. april 2023, og som (i) ikke fikk tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen og (ii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud vil være ulovlig eller, bortsett fra i Norge, kreve prospekt, innsendelse, registrering eller tilsvarende handling («**Berettigede Aksjeeiere**»). De Berettigede Aksjeeiere vil få tildelt ikke-omsettelig tegningsretter. Det vil utarbeides et prospekt for den Etterfølgende Emisjonen og tegningsperioden for den

based on an allocation list approved by the board. Based on authorization from the investors, DNB Markets, apart of DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp. filial i Norge, Arctic Securities AS, and/or Pareto Securities AS shall subscribe for the 16,318,598 shares (subject to rounding) on behalf of the aforementioned investors, pursuant to the allocation list and on a separate subscription formula by 16 May 2023.

- 3) NOK 7.7 shall be paid per share, so that the total aggregated consideration for the shares is NOK 125,653,204.6.
- 4) The consideration for the shares shall be settled by cash payment to the Company's separate account within 16 May 2023.
- 5) The new shares give shareholders rights in the Company (including right to vote and to receive dividends) from the time the capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- 6) The estimated cost of the capital increase is NOK 4.7 million.
- 7) The articles of association § 3 shall be amended to the following.

“The company's share capital is NOK 20,696,832 divided into 413,936,640 shares, each with a nominal value of NOK 0.05. The Company's shares shall be registered with Euronext Securities Oslo.”

5 Board authorisation for subsequent offering

Subject to approval of item 4 above, the board proposes to carry out a subsequent offering (the “**Subsequent Offering**”) of up to 6,500,000 new shares in the Company at a subscription price of NOK 7.7 per share. The Subsequent Offering is subject to (i) completion of the Private Placement, (ii) relevant corporate resolutions including approval by this extraordinary general meeting, (iii) prevailing market price of the Company's shares being higher than the subscription price as determined by the board, and (iv) approval of a prospectus for the offering of the new shares in the Subsequent Offering, and will be directed towards shareholders in the Company who were shareholders in the Company as of 18 April 2023, as registered as shareholders in the Company's register of shareholders with the Euronext Securities Oslo on 20 April 2023, and who (i) were not allocated New Shares in the Private Placement, and (ii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar action (the “**Eligible Shareholders**”). The Eligible Shareholders will be granted non-tradable subscription rights. A prospectus will be prepared for the Subsequent Offering, and the subscription period in the

Etterfølgende Emisjonen er antatt å starte kort tid etter publiseringen av prospektet, forventet i slutten av mai 2023.

Hvis styret gjennomfører Reparasjonsemisjonen, ønsker styret at fullmakten til å forhøye aksjekapitalen gir anledning til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 jf. § 10-5, slik at et tilbud kan rettes kun mot Berettigede Aksjeeiere.

Om Reparasjonsemisjonen vil bli gjennomført beror på en helhetlig vurdering, bl.a kursutviklingen og volum i Selskapets aksjer i perioden etter den Rettede Emisjonen. Styret forbeholder seg retten til å ikke gjennomføre eller kansellere den Etterfølgende Emisjonen.

Basert på ovennevnte, foreslår Selskapets styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital i en eller flere omganger med inntil NOK 325 000.
- 2) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene kan fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5.
- 3) Fullmakten gjelder fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret og frem til den ordinære generalforsamling i 2023, senest til 30. juni 2023.
- 4) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller en rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
- 5) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

* * *

Når det gjelder hendelser etter siste balansedag, vises det til Selskapets årsrapport for 2022, delårsrapport for Q4 2022, og annen offentliggjort informasjon på Selskapets hjemmeside www.salmonevolution.no og Selskapets profil på www.newsweb.no (ticker «SALME»).

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på Selskapets kontor.

Subsequent Offering is expected to commence shortly after publication of the prospectus, expected ultimo May 2023.

If the board carries out the Subsequent Offering, the board wishes that the authorisation to increase the share capital allows for a right to deviate from the shareholders' pre-emptive rights under Section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 10-5, such that an offer may be made only to Eligible Shareholders.

If the Subsequent Offering will be carried out depends on an overall assessment, including price developments and volume in the Company's shares in the period following the Private Placement. The board retains the right to not carry out or to cancel the Subsequent Offering.

Based on the above, the board of the Company proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- 1) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital in one or more rounds by up to NOK 325,000.
- 2) The shareholders' pre-emption rights to the new shares may be deviated from, cf. Section 10-4, cf. Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- 3) The authorisation will remain in force from the time the resolution is registered in the Norwegian Register Business Enterprises and until the annual general meeting in 2023, but no later than 30 June 2023.
- 4) The authorisation includes an increase in share capital by contribution in kind or the right to incur special obligations for the Company, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- 5) The authorisation does not include an increase in share capital through a merger under Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

In respect of events that have occurred after the last balance sheet date, reference is made to the Company's annual report for 2022, the interim financial statement for Q4 2022 and other information announced on the Company's webpage www.salmonevolution.no and the Company's profile on www.newsweb.no (ticker "SALME").

Copies of the latest annual accounts, annual report and auditor's statement are available at the Company's office.
