

TIL GENERALFORSAMLINGEN I ANDFJORD SALMON AS

TO THE ANNUAL GENERAL MEETING OF ANDFJORD SALMON AS

REDEGJØRELSE OM FISJON

STATEMENT ON DEMERGER

Da det er utarbeidet en plan for fisjonsfusjon av Andfjord Salmon AS («Overdragende Selskap») hvor deler av selskapet overføres til Andfjord Temp AS («Overtakende Selskap»), har styret utarbeidet redegjørelse etter aksjeloven § 13-10, jf. § 14-4.

As a plan for the demerger of Andfjord Salmon AS (the "Transferring Company") where parts of the company will be transferred to Andfjord Temp AS (the "Acquiring Company") has been developed, the board has prepared a statement in accordance with Sections 13-10 and 14-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

1. BESKRIVELSE AV FISJONEN

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har utarbeidet en felles fisjonsplan for selskapene datert 13.10.2023.

Andfjord Salmon AS har inngått avtale om nødvendig finansiering av selskapets planlagte utvidelse av driften. Som vilkår for finansieringen er det stilt krav om pant i selskapets aksjer. Dette er ikke mulig med dagens struktur. Formålet med Fisjonen er dermed å etablere en selskapsstruktur som tillater at aksjene pantsettes. Dette gjennomføres ved å skille ut driftsmidler og driften til Andfjord Temp AS ved fisjon av Andfjord Salmon AS, og deretter en konsernfusjon hvor Andfjord Temp AS fusjonerer inn i nytt datterselskap, Andfjord Laks AS.

Følgende eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap, inklusive ikke balanseførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser:

Eiendeler/rettigheter:

- Rettigheter knyttet til forskning og utvikling
- Konesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter
- Tomter, bygninger og annen fast eiendom
- Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende

1. DESCRIPTION OF THE DEMERGER

The boards of the Transferring and Acquiring Companies have jointly developed a demerger plan for both companies, which is dated October 13, 2023.

Andfjord Salmon AS has entered into an agreement to finance the company's planned expansion of its operations. As a requirement for the financing, there is a need to pledge the company's shares, which is not possible under the current structure. Therefore, the purpose of the demerger is to establish a company structure that allows for the shares to be pledged. This will be achieved by transferring the assets and operations to Andfjord Temp AS through the demerger of Andfjord Salmon AS, and then a triangular merger where Andfjord Temp AS will be merged into a new subsidiary, Andfjord Laks AS.

The following assets, rights, and liabilities will be transferred from the Transferring Company to the Acquiring Company, including unrecorded assets, rights, and liabilities:

Assets/Rights:

- Rights relating to research and development
- Licenses, patents, trademarks, and similar rights
- Land, buildings, and other real estate
- Operating assets, inventory, tools, office equipment, and similar

Forpliktelser:

- Langsiktig og kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner
- Leverandørgjeld
- Skyldige offentlige avgifter
- Annen kortsiktig gjeld

2. HOVEDPRINSIPPENE FOR FASTSETTELSE AV VEDERLAG

2.1 Utgangspunkter

Ved fisjonen skal en forholdsmessig andel av nettoverdiene i Overdragende Selskap overføres til Overtakende Selskap.

På fisjonstidspunktet er samlet bokført egenkapital i Overdragende Selskap på NOK 1 009 007 616. Virkelig verdi av selskapet er NOK 1 659 076 850, mens virkelig verdi av den delen som skilles ut til Overtakende Selskap er NOK 1 061 567 350. Netto bokført verdi av det som fisjoneres ut utgjør NOK 411 484 547.

Aksjekapitalen i Overdragende Selskap før fisjonen er NOK 57 012 953, fordelt på 57 012 953 aksjer pålydende NOK 1.

Ved fisjonsfusjonen skal aksjekapitalen i Overdragende Selskap fordeles i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene, jf. skatteloven § 11-8 (1) ledd.

Fordelingen av virkelig verdi mellom selskapene blir som følger:

Liabilities:

- Long- and short-term debt to credit institutions
- Accounts payable
- Taxes and other public charges payable
- Other short-term debt

2. PRINCIPLES FOR THE DETERMINATION OF CONSIDERATION

2.1 Assumptions

In the demerger, a proportionate share of the net values in the Transferring Company will be transferred to the Acquiring Company.

At the time of the demerger, the total book equity of the Transferring Company is NOK 1,009,007,616. The real value of the company is NOK 1,659,076,850, while the real value of the part being demerged to the Acquiring Company is NOK 1,061,567,350. The net book value of what is being demerged amounts to NOK 411,484,547.

The share capital of the Transferring Company before the demerger is NOK 57,012,953, consisting of 57,012,953 shares with a nominal value of NOK 1.

In the demerger, the share capital of the Transferring Company will be distributed in the same proportion as the net values are distributed between the companies, cf. section 11-8 (1) of the Norwegian Tax Act.

The distribution of the real value between the companies is as follows:

SELSKAP / COMPANY	VIRKELIG VERDI / REAL VALUE	BYTTEFORHOLD / EXCHANGE RATIO
Andfjord Salmon AS	597 509 500	36,01 %
Andfjord Temp AS	1 061 567 350	63,99 %
SUM	1 659 076 850	100 %

Gjenværende verdier i Andfjord Salmon AS består av fordringer, aksjer i nystiftet selskap og bankinnskudd slik at virkelige verdier tilsvarer bokførte verdier. Det øvrige som fisjoneres ut til

The remaining values in Andfjord Salmon AS consist of receivables, shares in the newly formed company, and bank deposits, so the real values correspond to the book values.

Andfjord Temp AS representerer dermed resterende verdier.

Therefore, what is being demerged to Andfjord Temp AS represents the remaining values.

Ved fisjonen overføres netto bokførte verdier med totalt NOK 411 484 547 som fordeler seg som følger i Overtakende Selskap:

In the demerger, a net book value of NOK 411,484,547 is transferred to the Acquiring Company, distributed as follows:

	Per 10.10.2023	Etter kapital- nedsettelse/ After share capital reduction	Tilført ved fisjonen/ Contributed by the demerger	Etter fisjonen/ After the demerger
Aksjekapital / Share capital	30 000	0	36 482 589	36 482 589
Overkurs / Share premium	0	0	375 001 958	375 001 958
Annen innskutt egenkapital / Other contributed equity	- 13 570	0	0	0
Annen egenkapital / Other equity	0	0	0	0
Sum egenkapital / Total equity	16 570	0	411 484 547	411 484 547

2.2 Nærmere om prinsippene for verdsettelse

Styret har foretatt en vurdering av verdien av Overdragende Selskap basert på børsverdi pr. 11.10.2023, herunder av den delen som skiller ut. Basert på børskurs NOK 29,1 per aksje, er samlet verdi av Overdragende Selskap NOK 1 659 076 850. Det legges til grunn at børskursen reflekterer verdien av driftsmidler, fast eiendom og rettigheter knyttet til drift, og det er disse verdier som fisjoneres ut er. Det som blir igjen er bankinnskudd og fordringer som kan verdsettes til bokført verdi, NOK 597 509 500. Virkelig verdi av det som fisjoneres ut, utgjør etter styrets oppfatning børsverdi fratrukket det som blir igjen. Virkelig verdi av det som fisjoneres ut utgjør da NOK 1 061 567 350. Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap er enige om at det per 13.10.2023 ikke har skjedd endringer i verdiene og at verdivurderingen derfor reflekterer nettoverdien (virkelige verdier) i

2.2 More about the principles of valuation

The board has made an assessment of the value of the Transferring Company based on the stock market value as of 11.10.2023, including the part that is being demerged. Based on a stock price of NOK 29.1 per share, the total value of the Transferring Company is NOK 1,659,076,850. It is assumed that the stock price reflects the value of operating equipment, real estate, and operating rights, and it is these values that are being demerged. The remaining assets are bank deposits and receivables, which can be valued at book value, NOK 597,509,500. The real value of what is being demerged, in the board's opinion, is the stock market value less what remains. The real value of what is being demerged is NOK 1,061,567,350. The boards of the Transferring and Acquiring Companies agree that there have been no changes in values as of 13.10.2023, and therefore, the valuation reflects the net value (real values) of

Overdragende Selskap, herunder nettoverdien av den delen som fisjoneres ut.

Verdsettelsen er utarbeidet for å sikre at fordelingen av nominell og innbetalt aksjekapital fordeles i samme forhold som fordelingen av nettoverdiene mellom Overdragende og Overtakende Selskap.

For regnskapsrettslige forhold regnskapsføres fisjonen til kontinuitet.

3. STYRETS VURDERING

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap slutter seg til ovennevnte vurderinger av verdi.

Styrene mener at de virkelige verdier som her fremkommer er korrekt anslag på markedsverdiene av Overdragende Selskap og den delen som skilles ut per generalforsamlingstidspunktet, og at disse verdiene er de korrekte å benytte for delingen av aksjekapitalen i Overdragende Selskap.

Styrene kjenner ikke til forhold vedrørende driften i Overdragende Selskap i tiden etter dato for fisjonsbalanse som skulle tilsi vesentlige endringer, herunder nedgang, i de bokførte verdier.

the Transferring Company, including the net value of the part being demerged.

The valuation has been prepared to ensure that the distribution of nominal and paid-up share capital is distributed in the same proportion as the distribution of net values between the Transferring and Acquiring Companies.

For accounting purposes, the demerger is accounted for using the continuity method.

3. THE BOARD'S ASSESSMENT

The boards of the Transferring and Acquiring Companies agree with the above assessments of value.

The boards believe that the real values presented here are a correct estimate of the market values of the Transferring Company and the part being demerged at the general meeting time and that these values are correct to use for the distribution of share capital in the Transferring Company.

The boards are not aware of any factors regarding the operations of the Transferring Company after the date of the demerger balance that would indicate significant changes, including a decrease, in the book values.

* * * *

13.10.2023

Styret i Andfjord Salmon AS

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder

Bettina Flatland
Styremedlem

Kim Marius Strandenæs
Styremedlem

The board in Andfjord Salmon AS

Antonio Manuel Soares Serrano
Styremedlem

Gro Skaar Knutsen
Styremedlem

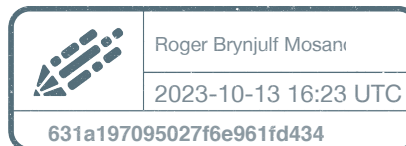
Knut Roald Holmøy
Styremedlem

Roy Bernt Pettersen
Styremedlem

Tore Traaseth
Styremedlem



Roger Brynjulf Mosand





Antonio Serrano





Bettina Flatland





Gro Skaar Knutsen



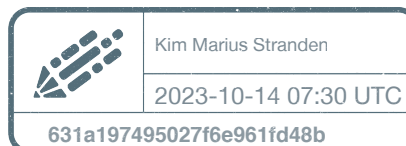


Knut Roald Holmøy



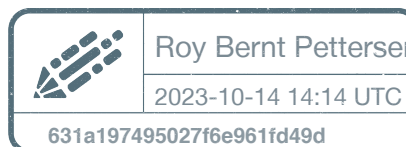


Kim Marius Strandenæs





Roy Bernt Pettersen





Tore Traaseth

