

**TIL GENERALFORSAMLINGEN I
ANDFJORD TEMP AS**

**REDEGJØRELSE OM
TINGSINNSKUDD VED FISJON**

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 tredje ledd, jf. § 14-4.

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 fusjoneres 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

Forpliktelser

- Langsiktig og kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

**TO THE GENERAL MEETING OF
ANDFJORD TEMP AS**

**STATEMENT REGARDING CONTRIBUTION IN
KIND IN CONNECTION WITH THE MERGER**

As a merger plan has been developed for the merger of Andfjord Salmon AS ("the Transferor") in which parts of the company are transferred to Andfjord Temp AS ("the Acquiring Company"), the board has prepared a statement in accordance with Section 13-10, subsection 3, cf. Section 14-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

1. DESCRIPTION OF THE MERGER

The boards of the Transferor and the Acquiring Company have prepared a joint merger plan for the companies dated 13.10.2023.

Andfjord Salmon AS has entered into an agreement for the necessary financing of the company's planned expansion of operations. As a condition for the financing, a requirement for a pledge in the company's shares has been made. This is not possible with the current structure. The purpose of the merger is therefore to establish a company structure that allows for the shares to be pledged. This is done by separating the operating assets and operations into Andfjord Temp AS by way of a merger of Andfjord Salmon AS, followed by a group merger where Andfjord Temp AS is merged into a new subsidiary, Andfjord Laks AS.

The following assets, rights, and obligations are transferred from the Transferor to the Acquiring Company, including non-recognized assets, rights, and obligations:

Assets/Rights

- Rights related to research and development
- Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights
- Land, buildings, and other real estate
- Machinery, equipment, tools, office equipment, and similar assets

Obligations

- Long-term and short-term debt to credit institutions

- Leverandørgjeld
- Skyldige offentlige avgifter
- Annen kortsiktig gjeld

2. HOVEDPRINSIPPENE FOR FASTSETTELSE AV TINGSINNSKUDET

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.

Verdsettelsen av Overdragende Selskap, samt den del som skilles ut, er foretatt basert på børskurs pr. 11.10.2023, som var kr 29,1. Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap er enige om at det per beslutningstidspunktet for fisjonsfusjonen ikke har skjedd vesentlige endringer i verdiene og at verdivurderingen derfor reflekterer nettoverdien (virkelig verdi) i Overdragende Selskap, herunder nettoverdier av den delen som skilles ut, per beslutningstidspunktet for fisjonsfusjonen.

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 ("sktl") § 11-8 (1) ledd.

Fordelingen av virkelig verdi mellom selskapene blir som følger:

SELSKAP / COMPANY	VIRKELIG VERDIER / 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 %

- Accounts payable
- Owed public charges
- Other short-term liabilities

2. GUIDELINES FOR DETERMINING THE CONTRIBUTION IN KIND

2.1 Basic principles

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

At the time of the merger, the total book equity in the Transferor Company is NOK 1,009,007,616. The fair value of the company is NOK 1,659,076,850, while the fair value of the part that is spun off to the Acquiring Company is NOK 1,061,567,350. The net book value of the part being spun off amounts to NOK 411,484,547.

The valuation of the Transferor Company, as well as the part that is being spun off, is based on the stock exchange price as of 11.10.2023, which was NOK 29.1. The boards of the Transferor Company and the Acquiring Company agree that as of the time of the merger decision, there have been no significant changes in the values and that the valuation therefore reflects the net value (fair value) in the Transferor Company, including the net values of the part being spun off, as of the merger decision.

The share capital in the Transferor Company before the merger is NOK 57,012,953, divided into 57,012,953 shares with a par value of NOK 1.

In the merger, the share capital in the Transferor Company will be distributed in the same proportion as the net values are distributed between the companies, pursuant to Section 11-8, subsection 1 of the Norwegian tax law ("sktl").

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

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 Andfjord Temp AS representerer dermed resterende verdier.

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

The remaining values in Andfjord Salmon AS consist of receivables, shares in newly established companies, and bank deposits, so that the real values correspond to the book values. Therefore, the remaining assets being spun off to Andfjord Temp AS represent the remaining values.

In the merger, net book values totaling NOK 411,484,547 will be transferred to the Acquiring Company, distributed as follows:

	Per/as of 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	- 13 570	0	0	0
Annen egenkapital	0	0	0	0
Sum egenkapital/ Total equity	16 570	0	411 484 547	411 484 547

2.2 Nærmere om prinsippene for verdsettelse av tingsinnskuddet

Fisjonsfusjonen er ledd i en reorganisering som ikke vil endre aksjonærens reelle eierskap og kontroll til de underliggende verdier. Fisjonsfusjonen skal derfor regnskapsføres etter det regnskapsmessige kontinuitetsprinsippet. Tingsinnskuddet er derfor vurdert til balanseførte verdier slik de er bokført i Overdragende selskap. Som nevnte ovenfor er det foretatt en vurdering av virkelige verdier av Overdragende Selskap, herunder av den delen som skilles ut og som utgjør tingsinnskudd i Overtakende selskap. Som det fremgår er virkelig verdi høyere enn balanseførte verdier.

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap er enige om at det per 13.10.2023 ikke har skjedd endringer i verdiene og at verdien tingsinnskuddet følgelig kan verdsettes som nevnt ovenfor.

3. STYRETS VURDERING

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av

2.3 More about the principles of valuation of the contribution in kind

The merger is part of a reorganization that will not change the shareholder's actual ownership and control over the underlying assets. Therefore, the merger shall be accounted for according to the accounting continuity principle. The contribution in kind is therefore valued at the book values as recorded in the Transferor Company. As mentioned above, a valuation of the fair value of the Transferor Company has been made, including the part that is being spun off and which represents the contribution in kind in the Acquiring Company. As shown, the fair value is higher than the book values.

The boards of the Transferor Company and the Acquiring Company agree that as of 13.10.2023, there have been no changes in the values, and the value of the contribution in kind can therefore be valued as mentioned above.

3. THE BOARDS ASSESSMENT

The method used for determining the size of the

størrelsen på tingsinnskuddet i Overtakende Selskap, er etter styrenes oppfatning hensiktsmessig.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter med å fastsette verdien på tingsinnskuddet i forbindelse med vurderingen. Det kan ikke ses å være spesielle forhold å bemerke når det gjelder verdivurderingen av det som overtas.

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.

contribution in kind in the Acquiring Company is, in the boards' opinion, appropriate.

There have been no significant difficulties in determining the value of the contribution in kind in connection with the assessment. There are no special circumstances to note regarding the valuation of the assets being transferred.

The boards are not aware of any circumstances regarding the operations of the Transferor Company since the date of the merger balance sheet that would suggest significant changes, including decreases, in the book values.

* * * *

Styret i Overtakende Selskap bekrefter herved at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overtas av Overtakende Selskap kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer utstedelse av aksjer som vederlag med NOK 36 482 589 med tillegg av overkurs NOK 375 001 958. Samlet utgjør innskuddet NOK 411 484 547.

The board of the Acquiring Company hereby confirms that the assets, rights, and obligations to be acquired by the Acquiring Company can be entered in the balance sheet at a total net value that corresponds to the issuance of shares as consideration for NOK 36,482,589, plus a premium of NOK 375,001,958. The total contribution in kind amounts to NOK 411,484,547.

13.10.2023

**Styret i/The Board of
Andfjord Temp AS**

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder/Chairman of the Board

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Roger Brynjulf Mosand

Styreleder

Serienummer: 9578-5997-4-14476

IP: 104.28.xxx.xxx

2023-10-16 13:08:29 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>