

RAPPORT FRA STYRET I ANDFJORD SALMON AS

REPORT FROM THE BOARD OF ANDFJORD SALMON AS

OM FISJONSFUSJON HVOR ANDFJORD SALMON AS ER OVERDRAGENDE SELSKAP

REGARDING DEMERGER WHERE ANDFJORD SALMON AS IS THE TRANSFERRING COMPANY

Vedtatt av styret i Andfjord Salmon AS den 13.10.2023, for godkjenning i ekstraordinær generalforsamling 23.10.2023.

Adopted by the board of Andfjord Salmon AS on October 13th, 2023, for approval in the extraordinary general meeting on October 23rd, 2023.

1. GRUNNLAG

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Andfjord Salmon AS («Overdragende Selskap»), med grunnlag i aksjeloven § 14-4 tredje ledd, jf. § 13-9. Formålet med denne rapporten er å redegjøre for den betydning fisjonsfusjonen kan ha selskapet og for de ansatte i Overdragende Selskap.

1. BASIS

This report is prepared by the board of Andfjord Salmon AS ("Transferring Company"), based on the Norwegian Companies Act § 14-4 third paragraph, cf. § 13-9. The purpose of this report is to present the impact the demerger may have on the company and its employees

2. FISJONENS BEGRUNNELSE

Som ledd i restruktureringen anbefaler styret at selskapets generalforsamling vedtar styrets plan for fisjonsfusjon av Overdragende Selskap med overføring av eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Andfjord Temp AS («Overtakende Selskap»), og umiddelbart videre til Andfjord Laks AS i samtidig konsernfusjon.

2. REASON FOR THE DEMERGER

As part of the restructuring, the board recommends that the company's general meeting adopt the board's plan for the demerger, where the assets, rights, and obligations are transferred to Andfjord Temp AS ("Acquiring Company"), and immediately on to Andfjord Laks AS in a simultaneous triangular merger.

Hvilke eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres fremgår av utkast til fisjonsbalanse som er del av fisjonsplanen. Dette omfatter selskapers driftsmidler, fast eiendom og rettigheter til å drive og utvikle landbasert oppdrett.

The assets, rights, and obligations being transferred are specified in the draft demerger balance sheet which is part of the demerger plan. This includes the company's operational assets, real estate, and rights to develop land-based fish farming.

Formålet med fisjonsfusjonen er å sikre nødvendig finansiering til selskapets planlagte utvidelse av driften. Som vilkår for finansieringen er det stilt krav om pant i selskapets aksjer, og av den grunn etableres det et nytt driftsselskap som skal eie alle driftsmidler og som skal være låntaker. Etter reorganiseringen med fisjonsfusjon til Andfjord Temp AS og deretter konsernfusjon med Andfjord Laks AS vil Andfjord Salmon AS eie 100 % av aksjene i Andfjord Laks AS, og der

The purpose of the demerger is to secure necessary financing for the company's planned expansion. Financing is made on condition that a pledge is made in the company's shares, which is why a new operating company is established to own all operating assets and to be the borrower. After the reorganization with the demerger to Andfjord Temp AS and then the triangular merger with Andfjord Laks AS, Andfjord Salmon AS will own 100 % of the shares in Andfjord Laks AS, and Andfjord Laks AS will be the operational

Andfjord Laks AS er det operative selskapet som eier alle driftsmidler, fast eiendom, rett til drive og utvikle landbasert oppdrett AS, gjeld og andre forpliktelser. Andfjord Salmon AS kan etter dette tilby pant i aksjene i Andfjord Laks AS.

3. FISJONENS BETYDNING FOR SELSKAPET

Overdragende Selskap vil bestå etter fisjonsfusjonen, og alle eiendeler og rettigheter som ikke overføres til Overtakende Selskap i forbindelse med fisjonsfusjonen, vil forbli i selskapet. Dette omfatter kontantbeholdning som etter gjennomføring av konsernfusjon vil bli skutt inn i Andfjord Laks AS.

Fisjonsfusjonen innebærer overføringen av 63,99 % (avrundet) av selskapets nettoverdier til Overtakende Selskap.

Ved fisjonsfusjonen skal aksjekapitalen fordeles i samme forhold som nettoverdiene fordeles mellom selskapene. Dette innebærer at aksjekapitalen i Overdragende Selskap nedsettes fra NOK 57 012 953 med NOK 36 482 589 til NOK 20 530 364 ved nedskrivning av pålydende på aksjene fra NOK 1 med NOK 0,6399 til NOK 0,3601.

Styret i Overdragende Selskap presiserer for ordens skyld at det etter kapitalnedsettelsen vil være full dekning for selskapets gjenværende aksjekapital og øvrige bundne egenkapital. Beregningen av at det er dekning for gjenværende aksjekapital og øvrig bunden egenkapital er fastsatt på grunnlag av sist avlagt årsregnskap, regnskapet for 2022.

Fisjonsfusjonen innebærer videre at nedsatt aksjekapital i Overdragende Selskap med NOK 36 482 589 skal overføres til Overtakende Selskap. Aksjekapitalen i Overtakende Selskap settes først ned med NOK 30 000 fra NOK 30 000 til NOK 0 ved innløsning av 30 000 aksjer. Aksjekapitalen vil deretter forhøyes fra NOK 0 med NOK 36 482 589 til NOK 36 482 589 ved utstedelse av 57 012 953 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,6399.

Samtidig med fisjonsfusjonen vedtas det en konsernfusjon mellom Andfjord Temp AS og Andfjord Laks AS med utstedelse av fisjonsvederlag i Andfjord Salmon AS. Ved

company that owns all operating assets, real estate, rights to develop land-based fish farming, debt and other obligations. After this, Andfjord Salmon AS can offer a pledge in the shares of Andfjord Laks AS

3. IMPACT OF THE DEMERGER ON THE COMPANY

The Transferring Company will continue to exist after the demerger, and all assets and rights that are not transferred to the Acquiring Company in connection with the demerger will remain in the company. This includes the company's cash on hand, which will be transferred to Andfjord Laks AS after the triangular merger has been finalized.

The demerger involves the transfer of 63.99 % (rounded) of the company's net assets to the Acquiring Company.

Upon the demerger, the share capital will be distributed in the same proportions as the net assets are distributed between the companies. This means that the share capital in the Transferring Company is reduced from NOK 57,012,953 by NOK 36,482,589 to NOK 20,530,364 by writing down the par value of the shares from NOK 1 by NOK 0.6399 to NOK 0.3601.

The board of the Transferring Company emphasizes that after the share capital reduction, there will be full coverage for the company's remaining share capital and other tied-up equity. The calculation of the coverage for the remaining share capital and other tied-up equity is based on the last audited annual report, the report for 2022.

Further, the demerger means that a decreased share capital in the Transferring Company of NOK 36,482,589 will be transferred to the Acquiring Company. The share capital in the Acquiring Company will initially be reduced by NOK 30,000 from NOK 30,000 to NOK 0 through the redemption of 30,000 shares. The share capital will then be increased from NOK 0 by NOK 36,482,589 to NOK 36,482,589 through the issuance of 57,012,953 new shares, each with a par value of NOK 0.6399.

Simultaneously with the demerger, a triangular merger between Andfjord Temp AS and Andfjord Laks AS will be conducted, and consideration will be issued in Andfjord Salmon AS. In the

konsernfusjonen vil alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser bli overført fra Andfjord Temp AS til Andfjord Laks AS. Andfjord Laks AS eies 100 % av morselskapet Andfjord Salmon AS. Ved konsernfusjonen vil aksjekapitalen i Andfjord Salmon AS økes fra NOK 20 530 364 med 36 482 589 til 57 012 953 ved økning av pålydende til NOK 1 per aksje. Aksjonærene i Andfjord Salmon AS vil under hele prosessen ikke få endret sin posisjon som aksjonær i selskapet, og etter gjennomført konsernfusjon vil hele aksjeinvesteringen igjen være i Andfjord Salmon AS.

Selskapsrettslig vil fisjonsfusjonen og konsernfusjonen tre i kraft på det tidspunktet hvor fisjonsfusjonen og konsernfusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 14-8 første ledd jf. § 13-16. Fisjonsfusjonen og konsernfusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet. Fisjonsfusjonen og konsernfusjonen vil ha skattemessig virkning fra og med det selskapsrettslige gjennomføringstidspunktet.

Overdragende Selskap leverer årsregnskap etter IFRS. IFRS-justeringer utføres ved kvartalsrapportering. Som grunnlag for balanse utarbeidet i forbindelse med fisjonsfusjonen er det benyttet NGAAP for Overdragende og Overtakende Selskap. Dette på grunn av det ikke foreligger NGAAP forskjeller av vesentlig betydning på fisjonstidspunktet. Fisjonsfusjonen gjennomføres derfor med bokførte verdier (regnskapsmessig kontinuitet).

4. FISJONFUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE

Av totalt 27 ansatte i Overdragende Selskap vil 27 ansatte overføres til Overtakende Selskap.

De ansatte i Overdragende Selskap skal i prinsippet videreføre sitt ansettelsesforhold uendret i Overtakende Selskap etter Fisjonsfusjonen. Det presiseres imidlertid at samtidig med eller umiddelbart etter gjennomføring av Fisjonsfusjonen skal de ansatte overføres videre til Andfjord Laks AS gjennom Konsernfusjon. I realiteten innebærer dette at de ansatte overføres direkte fra Andfjord Salmon AS til Andfjord Laks AS.

triangular merger, all assets, rights, and obligations will be transferred from Andfjord Temp AS to Andfjord Laks AS. Andfjord Laks AS is owned 100 % by the parent company Andfjord Salmon AS. As part of the triangular merger, the share capital in Andfjord Salmon AS will be increased from NOK 20,530,364 by NOK 36,482,589 to NOK 57,012,953 through an increase in par value to NOK 1 per share. The shareholders in Andfjord Salmon AS will not have changed their position as shareholders in the company during the entire process, and after completion of the triangular merger, all shares will be invested in Andfjord Salmon AS.

The legal effect of the demerger and triangular merger will occur on the date when the demerger and triangular merger are registered in the Company Register, cf. Norwegian Companies Act § 14-8 first paragraph, cf. § 13-16. The demerger and triangular merger will be conducted with tax continuity, and their tax impact will take place from the time when these transactions are legally realized.

The Transferor Company submits annual financial statements based on IFRS. IFRS adjustments are performed during quarterly reporting. For the purposes of the balance sheet prepared in connection with the merger, the Transferor and the Acquiring Company have both utilized NGAAP, as there are no significant differences in NGAAP at the time of the merger. As a result, the merger will be carried out on the basis of book values (accounting continuity).

4. IMPACT OF THE DEMERGER ON EMPLOYEES

All 27 employees in the Transferring Company will be transferred to the Acquiring Company.

The employees in the Transferring Company will, in principle, continue their employment unchanged in the Acquiring Company after the demerger. However, either during or immediately after the demerger, the employees will be transferred to Andfjord Laks AS through the triangular merger. Effectively, this means that the employees will be transferred directly from Andfjord Salmon AS to Andfjord Laks AS.

Overtakende Selskaps eksisterende ansatte og deres rettigheter og forpliktelser iht. gjeldende avtaler vil ikke endres som følge av fisjonsfusjonen.

De ansatte i Overdragende Selskap skal videreføre sitt ansettelsesforhold uendret i Overtakende Selskap etter fisjonsfusjonen, og deretter videre til Andfjord Laks AS. Dette innebærer videreføring av ansettelsesavtaler, inkludert pensjoner og ansiennitet.

Styret i Overtakende Selskap har ansvar for at eksisterende ansettelsesavtaler transporteres til Overtakende Selskap og videre til Andfjord Laks AS med virkning fra det selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunktet, jf. punkt 4.1.

Eventuelle tillitsvalgte i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har rett til informasjon og har rett til drøfting i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5, jf. aksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-11 (2).

Ansatte i Overdragende Selskap har rett til informasjon i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-6.

Fisjonsplanen og konsernfusjonsplanen med vedlegg skal videre gjøres kjent for de ansatte i både Overdragende og Overtakende selskap, jf. aksjeloven § 14-4 (3), jf. § 13-11 (2).

The acquired company's existing employees and their rights and obligations under current agreements will not be affected by the demerger.

The employees in the Transferring Company will continue their employment unchanged in the Acquiring Company after the demerger, and then further in Andfjord Laks AS. This means continuation of employment agreement, including pensions and seniority.

The board of the Acquiring Company is responsible for ensuring that existing employment agreements are transferred to the Acquiring Company and further to Andfjord Laks AS from the time of legal implementation, cf. item 4.1.

Any union representatives in the Transferring Company and the Acquiring Company have the right to receive information and the right to discuss in accordance with the Norwegian Working Environment Act § 16-5, cf. the Norwegian Companies Act § 14-4 (3), cf. § 13-11 (2).

Employees in the Transferring Company have the right to receive information in accordance with the Norwegian Working Environment Act § 16-6.

The demerger plan and triangular merger plan with attachments must, further, be made known to employees in both the Transferring and Acquiring Companies, cf. the Norwegian Companies Act § 14-4 (3), cf. § 13-11 (2).

* * * *

13.10.2023

Styret i Andfjord Salmon AS

The board in Andfjord Salmon AS

Roger Brynjulf Mosand
Styreleder

Antonio Manuel Soares Serrano
Styremedlem

Bettina Flatland
Styremedlem

Gro Skaar Knutsen
Styremedlem

Kim Marius Strandenæs
Styremedlem

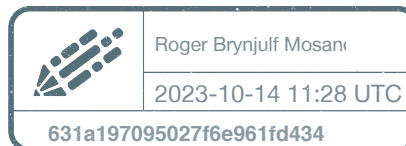
Knut Roald Holmøy
Styremedlem

Roy Bernt Pettersen
Styremedlem

Tore Traaseth
Styremedlem



Roger Brynjulf Mosand





Antonio Serrano





Bettina Flatland





Gro Skaar Knutsen



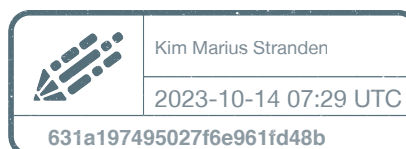


Knut Roald Holmøy



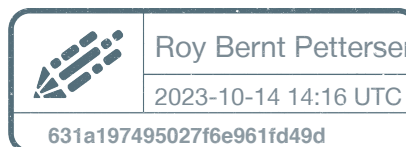


Kim Marius Strandenæs





Roy Bernt Pettersen





Tore Traaseth

