

**TIL GENERALFORSAMLINGEN I  
ANDFJORD LAKS AS**

**REDEGJØRELSE OM INNSKUDD VED  
KONSERNFUSJON**

Da det er utarbeidet en plan for konsernfusjon mellom Andfjord Temp AS («Overdragende Selskap») og Andfjord Laks AS («Overtakende Selskap») hvor Overdragende Selskap i sin helhet overføres til Overtakende Selskap, har styret utarbeidet redegjørelse etter aksjeloven § 13-10 (3).

**1. BESKRIVELSE AV KONSERNFUSJONEN**

Styrene i Overdragende Selskap og Overtakende Selskap har utarbeidet en felles konsernfusjonsplan for selskapene datert 13.10.2023. Andfjord Salmon AS («Vederlagsutsteder») har tiltrådt konsernfusjonsplanen som utsteder av aksjevederlaget i konsernfusjonen.

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, og det gjennomføres derfor en reorganisering. Steg 1 i prosessen er en fisjonsfusjon mellom Andfjord Salmon AS og Andfjord Temp AS. Steg 2 i prosessen er konsernfusjon mellom Andfjord Temp AS og Andfjord Laks AS og gjennomføres umiddelbart etter i samme vedtak som fisjonen. Etter reorganiseringen vil Andfjord Laks AS være driftsselskap med alle driftsmidler, fast eiendom, rett til å drive og utvikle landbasert oppdrett, gjeld og andre forpliktelser. Andfjord Salmon AS eier 100 % av aksjene i Andfjord Laks AS. Disse aksjene kan pantsettes.

Formålet med konsernfusjonen er å etablere en selskapsstruktur som tillater at aksjene pantsettes. Dette gjennomføres ved å først fisjonere ut driftsmidler og driften i Andfjord Salmon AS til Andfjord Temp AS. Det gjennomføres deretter umiddelbart en konsernfusjon hvor Andfjord Temp AS fusjoneres inn i nytt datterselskap, Andfjord Laks AS.

De eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overføres fra Overdragende Selskap til Overtakende Selskap, fremgår av utkast til

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

**STATEMENT REGARDING CONTRIBUTION IN  
KIND IN THE GROUP MERGER**

As a plan for a group merger between Andfjord Temp AS ("Transferor Company") and Andfjord Laks AS ("Acquiring Company") has been developed, in which the entire Transferor Company will be transferred to the Acquiring Company, the board has prepared a statement pursuant to Section 13-10 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

**2. DESCRIPTION OF THE GROUP MERGER**

The boards of the Transferor Company and the Acquiring Company have prepared a joint group merger plan for the companies dated 13.10.2023. Andfjord Salmon AS ("Issuer of Consideration Shares") has joined the group merger plan as the issuer of the shares as consideration in the group merger.

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, there is a requirement for collateral in the company's shares. This is not possible with the current structure, and therefore a reorganization is being carried out. Step 1 in the process is a split-merge between Andfjord Salmon AS and Andfjord Temp AS. Step 2 in the process is group merger between Andfjord Temp AS and Andfjord Laks AS, and is immediately implemented in the same decision as the split-merge. After the reorganization, Andfjord Laks AS will be an operating company with all operating assets, real estate, the right to operate and develop land-based aquaculture, debt, and other obligations. Andfjord Salmon AS owns 100% of the shares in Andfjord Laks AS. These shares can be pledged.

The purpose of the group merger is to establish a corporate structure that allows the shares to be pledged. This is done by first splitting assets and operations in Andfjord Salmon AS to Andfjord Temp AS. Thereafter, a group merger is immediately carried out where Andfjord Temp AS is merged into a new subsidiary, Andfjord Laks AS.

The assets, rights, and obligations to be transferred from the Transferor Company to the Acquiring Company appear from the draft merged

fusjonsbalanse vedlagt konsernfusjonsplanen.

### 3. HOVEDPRINSIPPENE FOR FASTSETTELSE AV TINGSINNSKUDET

#### 3.1 Utgangspunkter

Partene fusjonerer ved at Overdragende Selskap overdrar alle sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Overtakende Selskap, se utkast til fusjonsbalanse som er inntatt som Bilag 5 til Konsernfusjonsplanen. Overtakende Selskap blir ved Konsernfusjonen direkte eier av eiendelene, rettighetene og forpliktelsene i Overdragende Selskap.

Vederlaget til aksjonæren(e) Overdragende Selskap ytes ved oppskrivning av pålydende på aksjene i Vederlagsutsteder, som er morselskapet til det Overtakende Selskapet i Konsernfusjonen.

Vederlaget i Vederlagsutsteder utstedes ved at aksjekapitalen forhøyes med NOK 36 482 589 fra NOK 20 530 364 til NOK 57 012 953, ved oppskrivning av pålydende på eksisterende aksjer med NOK 0,6399 fra NOK 0,3601 til NOK 1.

Kapitalforhøyelsen skal kunne gjennomføres med rett til å gjøre innskudd i annet enn penger. Aksjeinnskuddet ved kapitalforhøyelsen består i utstedt fusjonsfordring mot Overdragende Selskap tilsvarende bokført nettoverdi som det Overtakende Selskap tilføres gjennom Konsernfusjonen, dvs. NOK 411 484 547.

Konsernfusjonen vil ikke medføre noen endring av egenkapitalen i Overtakende Selskap. Det vil imidlertid etter Konsernfusjonen er registrert, gjennomføres en ny kapitalforhøyelse ved konvertering av fusjonsgjeld og kontantinnskudd. Dette vil styret komme tilbake til.

Etter gjennomføring av Konsernfusjonen vil egenkapitalen i Overtakende Selskap være som følger:

<b>Aksjekapital/ Share capital</b>	<b>Annen innskutt egenkapital/ other contributed quity</b>	<b>Sum egenkapital etter Konsernfusjonen/Total capital after the group merger</b>
30 000	-13 570	16 430

Differansen mellom aksjekapital og egenkapital er stiftelseskostnader belastet annen egenkapital.

balance sheet attached to the group merger plan.

### 3. PRINCIPLES FOR DETERMINATION OF THE CONTRIBUTION IN KIND

#### 3.1 Principles

The parties will be merged by the Transferor Company transferring all its assets, rights, and obligations to the Acquiring Company, see the draft merged balance sheet included as Appendix 5 to the group merger plan. The Acquiring Company will be the direct owner of the assets, rights, and obligations in the Transferor Company following the group merger.

The consideration to the shareholder(s) of the Transferor Company is paid through an increase in the par value of the shares in the Issuer of Consideration Shares, which is the parent company of the Acquiring Company in the group merger.

The consideration in the Issuer of Consideration Shares is issued by increasing the share capital by NOK 36,482,589 from NOK 20,530,364 to NOK 57,012,953, through an increase in the par value of the existing shares by NOK 0.6399 from NOK 0.3601 to NOK 1.

The capital increase shall be able to be implemented with the right to make contributions in kind. The share contribution in kind in the capital increase consists of an issued merger claim against the Transferor Company corresponding to the net book value transferred to the Acquiring Company through the group merger, i.e. NOK 411,484,547.

The group merger will not result in any change to the equity of the Acquiring Company. However, after registration of the group merger, a new capital increase will be implemented by converting merger debt and cash deposits. The board will return to this matter.

After the implementation of the group merger, the equity of the Acquiring Company will be as follows:

The difference between share capital and equity is incorporation costs charged to other equity.

### 3.2 Nærmere om prinsippene for innskudd og verdsettelse

Ved Konsernfusjonen overføres samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Overdragende Selskap til Overtakende Selskap i overensstemmelse med Konsernfusjonsplanen.

Innskuddet av verdier i Overtakende Selskap settes således lik netto bokført egenkapital i Overdragende Selskap. Pålydende på fordringen som benyttes som tingsinnskudd og grunnlag for vederlagsutstedelsen i Vederlagsutsteder settes lik netto bokført egenkapital tilført Overtakende Selskap.

Fusjonen gjennomføres som en konsernfusjon med uendret eierskap og vederlagsutstedelse ved oppskrivning av pålydende på aksjene i Vederlagsutsteder, som aksjonæren(e) i Overdragende Selskap eier i samme antall og forhold som i Vederlagsutsteder. Dermed videreføres verdiforholdet mellom aksjonærene uendret. Bytteforholdet i fusjonen er således ivaretatt og det har ikke vært nødvendig å verdsette de involverte selskaper med sikte på beregning av bytteforhold.

Selv om det ikke er gjort noen full verdsettelse av Overdragende Selskap i forbindelse med fusjonen, er styret av den oppfatning at virkelig verdi av Overdragende Selskap overstiger bokført verdi av eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilført Overtakende Selskap.

Det er således styrets oppfatning at det er grunnlag for å balanseføre overførte verdier i tråd med utkast til fusjonsbalanse med til sammen NOK 411 484 547.

På denne bakgrunn legger styret også til grunn at det er grunnlag for å utstede fusjonsfordringen til Vederlagsutsteder pålydende NOK 411 484 547.

Den benyttede fremgangsmåte for fastsettelse av størrelsen på innskuddet i Overtakende Selskap, er etter styrenes oppfatning hensiktsmessig.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen og styret anser den foreslåtte fordeling ved Konsernfusjonen rimelig og saklig begrunnet.

Styret kjenner ikke til forhold vedrørende driften og verdiene i Overdragende Selskap i tiden etter dato for utkast til fusjonsbalanse som skulle tilsi vesentlige endringer, herunder nedgang, i de

### 3.2 More on the Principles of the Deposit and Valuation

In the group merger, all assets, rights, and obligations in the Transferor Company are transferred to the Acquiring Company in accordance with the group merger plan.

The deposit of values in the Acquiring Company is thus set equal to the net book value of equity in the Transferor Company. The par value of the claim used as a contribution in kind and the basis for the issuance of consideration shares in the Issuer of Consideration Shares is set equal to the net book value of equity transferred to the Acquiring Company.

The merger is carried out as a group merger with unchanged ownership and issuance of consideration shares by increasing the par value of the shares in the Issuer of Consideration Shares, which the shareholder(s) of the Transferor Company own in the same amount and proportion as in the Issuer of Consideration Shares. Thus, the value relationship between the shareholders is maintained unchanged. The exchange ratio in the merger is thus taken into account, and it has not been necessary to value the involved companies for the purpose of calculating the exchange ratio.

Although no full valuation of the Transferor Company has been made in connection with the merger, the board considers that the fair value of the Transferor Company exceeds the book value of assets, rights, and obligations transferred to the Acquiring Company.

Therefore, the board's view is that there is a basis for reflecting the transferred values in accordance with the draft merged balance sheet with a total of NOK 411,484,547.

On this basis, the board also assumes that there is a basis for issuing the merger claim to the Issuer of Consideration Shares in the amount of NOK 411,484,547.

The method used to determine the deposit size in the Acquiring Company, in the opinion of the boards, is appropriate.

There have been no particular difficulties in the evaluation, and the board considers the proposed allocation in the group merger to be reasonable and reasonably justified.

The board is not aware of any circumstances regarding the operations and values of the Transferor Company after the date of the draft merged balance sheet that would imply significant changes, including declines, in the book or fair

bokførte eller virkelige verdier.

values.

\* \* \* \*

*Styret bekrefter herved at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som skal overtas av Andfjord Laks AS kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som angitt i utkast til fusjonsbalanse som gir dekning for fusjonsfordring på NOK 411 484 547 som utstedes til Andfjord Salmon AS som grunnlag for at Andfjord Salmon AS skal kunne utstede vederlaget til aksjonærene i Andfjord Temp AS.*

*The board hereby confirms that the assets, rights, and obligations to be taken over by Andfjord Laks AS can be recorded in the balance sheet at a total net value as specified in the draft merged balance sheet, which provides coverage for a merger claim of NOK 411,484,547 issued to Andfjord Salmon AS as a basis for Andfjord Salmon AS to issue the consideration to the shareholders of Andfjord Temp AS.*

13.10.2023

**Styret i/The Board of  
Andfjord Laks 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](mailto: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>