

Til generalforsamlingen i Mowi ASA

Redegjørelse for fisjonsplanen

På oppdrag fra styret i Mowi ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse for fisjonsplanen datert 22. april 2022 for Mowi ASA. Ved fisjonen overdras de eiendeler og forpliktelser som fremgår av fisjonsplanen til Mowi Hjelpeselskap AS.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i selskapet er ansvarlig for informasjonen og de verdsettelse som vederlaget bygger på.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelse av vederlaget.

Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- ▶ Som det fremgår av fisjonsplan så overføres det i forbindelse med fisjonen samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut.

Prosjekt Egget som består av:

- (a) tilsagn om seks akvakulturtillatelse til utviklingsformål for Prosjekt Egget fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
- (b) avtale med rettighetshaverne Hauge Aqua AS (org.nr. 999 267 041) og Hauge Aqua Solutions (org.nr 916 708 300) om rett til å benytte teknologien som skal testes ut i Prosjekt Egget; samt
- (c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget.

Prosjekt Donut som består av:

- (a) tilsagn om en komma fire akvakulturtillatelse til utviklingsformål for Prosjekt Donut fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b; avtale med rettighetshaver til det tekniske patentet, Nils Johan Tufte, som gir rett til å benytte "Marine Donut" for gjennomføring av Prosjekt Donut; samt
- (b) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut.

- ▶ De eiendelene selskapet skal overføre ved fisjonen består da av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut, hvor netto regnskapsført verdi er null, samt en fordring på kr 7 638 054,04783409.
- ▶ Styrene har fastsatt verdien av vederlaget på bytteforholdet mellom den totale verdien av Mowi ASA som er basert på kursverdien dagen før inngåelsen av fisjonsplanen og den virkelige verdien av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som er fastsatt basert på vederlag avtalt med eksterne kjøpere.
- ▶ Basert på verdsettelsen er totalverdien av Mowi ASA vurdert til 132 438 861 514, Prosjekt Donut til 45 000 000 og Prosjekt Egget til 208 277 877. Det blir det utstedt 517 111 091 aksjer pålydende 0,014770625 i Mowi Hjelpeselskap AS, totalt 7 638 054,04783409 i aksjekapital, som tilsvarer andel aksjekapital i Mowi ASA som blir fisjonert ut.
- ▶ Fremgangsmåten som er benyttet for fastsettelse av vederlaget er etter vår oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen.

Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til aksjeeierne i Mowi ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen, herunder en vurdering av begrunnelsen for verdsettelsen av immaterielle eiendeler).

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Mowi ASA på 517 111 091 aksjer i Mowi Hjelpeselskap AS rimelig og saklig basert på verdsettelsen pr. 21.04.22 av selskapene som beskrevet ovenfor.

Bergen, 22 April 2022
ERNST & YOUNG AS

Redegjørelsen er signert elektronisk

Øyvind Nore
statsautorisert revisor

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."

Øyvind Nore

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-485745

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-04-22 11:42:33 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/validate>

Til generalforsamlingen i Mowi Hjelpeselskap AS

Redegjørelse for fisjonsplanen i overtakende selskap (fisjonsfusjon)

På oppdrag fra styret i Mowi Hjelpeselskap AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 14-4, ref. §13-10, en redegjørelse om fisjonsplanen for Mowi Hjelpeselskap AS og Mowi ASA. Ved fisjonen overtar Mowi Hjelpeselskap AS de eiendeler og forpliktelser som fremgår av fisjonsplanen mot at det utstedes vederlag i aksjer i Mowi Hjelpeselskap AS.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fisjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13-10 og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

- ▶ De eiendelene selskapet skal overta ved fisjonen, og omfatter følgende:
Samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut, Prosjekt Egget som består av:
 - (a) tilsagn om seks akvakulturtillatelser til utviklingsformål for Prosjekt Egget fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
 - (b) avtale med rettighetshaverne Hauge Aqua AS (org.nr. 999 267 041) og Hauge Aqua Solutions (org.nr 916 708 300) om rett til å benytte teknologien som skal testes ut i Prosjekt Egget; samt
 - (c) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget.

Prosjekt Donut som består av:

- (a) tilsagn om en komma fire akvakulturtillatelser til utviklingsformål for Prosjekt Donut fra Fiskeridirektoratet i medhold av laksetildelingsforskriften § 23b;
avtale med rettighetshaver til det tekniske patentet, Nils Johan Tufte, som gir rett til å benytte "Marine Donut" for gjennomføring av Prosjekt Donut; samt
 - (b) øvrige rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut
- ▶ De eiendelene selskapet skal overta ved fisjonen består da av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget og Prosjekt Donut, hvor netto regnskapsført verdi er null, samt en fordring på kr 7 638 054,04783409.

Del 2: Fremgangsmåte(r) ved fastsettelse av vederlaget

- ▶ Styrene har fastsatt verdien av vederlaget på bytteforholdet mellom den totale verdien av Mowi ASA som er basert på kursverdien dagen før inngåelsen av fisjonsplanen og den virkelige verdien av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som er fastsatt basert på vederlag avtalt med eksterne kjøpere.
- ▶ Rett i forkant av fisjon settes Mowi Hjelpeselskap AS sin aksjekapital ned fra 30 000 til 0, slik at aksjonærene i Mowi ASA blir aksjonærer i samme forhold i Mowi Hjelpeselskap AS som i Mowi ASA.
- ▶ Basert på verdsettelsen er totalverdien av Mowi ASA vurdert til 132 438 861 514, Prosjekt Donut til 45 000 000 og Prosjekt Egget til 208 277 877. Det blir det utstedt 517 111 091 aksjer pålydende 0,014770625 i Mowi Hjelpeselskap AS, totalt 7 638 054,04783409 i aksjekapital, som tilsvarer andel aksjekapital i Mowi ASA som blir fisjonert ut.
- ▶ Fremgangsmåten som er benyttet for fastsettelse av vederlaget er etter vår oppfatning hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Mowi ASA. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen, herunder en vurdering av begrunnelsen for verdsettelsen av immaterielle eiendeler.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening har de eiendelene selskapet skal overta ved fisjonen en verdi pr. som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Mowi Hjelpeselskap AS pålydende kr 7 638 054,04783409, og begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Mowi ASA på 517 111 091 aksjer i Mowi Hjelpeselskap AS er etter vår mening rimelig og saklig basert på verdsettelsen pr. 21.april 2022 av selskapene som beskrevet i ovenfor.

Bergen, 22. april 2022
ERNST & YOUNG AS

Redegjørelsen er signert elektronisk

Øyvind Nore
statsautorisert revisor

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."

Øyvind Nore

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5994-4-485745

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-04-22 11:42:33 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/validate>