

Til generalforsamlingen i Mowi Hjelpeselskap AS

Redegjørelse for fisjonsplanen i overdragende selskap i en konsernfisjon

På oppdrag fra styret i Mowi Hjelpeselskap AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse for fisjonsplanen datert 22. april 2022 mellom Prosjekt Donut AS og Mowi Hjelpeselskap AS med Mowi ASA som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 14-2(3). Ved fusjonen overdrar Mowi Hjelpeselskap AS samtlige eiendeler og forpliktelser vedrørende prosjekt Donut til Prosjekt Donut AS og samtlige eiendeler og forpliktelser vedrørende prosjekt Egget til Prosjekt Egget AS mot at det utstedes vederlag i økning av pålydende på alle aksjer i Mowi ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

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

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

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

Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- ▶ Som det fremgår av planen så overføres det samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut til Prosjekt Donut AS, samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget overføres til Prosjekt Egget AS og i tillegg skal en fordring fordeles mellom de to selskapene i henhold til verdiforholdet, med oppgjør i økning av pålydende på alle aksjer i Mowi ASA. Dette er samme eiendelene som blir skilt ut i foranliggende fisjon mellom Mowi ASA og Mowi Hjelpeselskap AS.

Prosjekt Egget 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 består av:

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

- ▶ Aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap eier samtlige aksjer i Mowi ASA med lik forholdsmessig fordeling av aksjene aksjonærene imellom. Fisjonen kan dermed gjennomføres med full bakenforliggende eiermessig kontinuitet, ved at Aksjonærene mottar vederlag i form av økning av pålydende på samtlige eksisterende aksjer i Mowi i henhold til fordringsmodellen

ved trekantfisjon. Det anses derfor ikke påkrevd å etablere et bytteforhold for verdien av det som fisjoneres ut til Datterselskapene og verdien av Mowi før fisjonen.

- ▶ Bytteforholdet for å fastsette fordelingen mellom Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS er basert på virkelige verdi av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som overføres fra Mowi Hjelpeselskap til hvert av selskapene. Den virkelige verdien er fastsatt basert på vederlaget som er avtalt med de eksterne kjøperne av Utviklingsprosjektene.
- ▶ 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 Hjelpeselskap AS 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 Hjelpeselskap AS på økning av pålydende av 517 111 091 aksjer i Mowi ASA med totalt kr 7 638 054,04783409 er 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



Penneo Dokumentnøkkel: TUXK2-MAF73-L5JG2-BELOY-8XWAL-HKT2X

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 Prosjekt Egget AS

Redegjørelse for fisjonsplanen i overtakende selskap i konsernfisjon

På oppdrag fra styret i Prosjekt Egget AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse om fisjonsplanen datert 22.april 2022 mellom Prosjekt Egget AS, Prosjekt Donut AS og Mowi Hjelpeselskap AS med Mowi ASA som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 14-2(3). Ved fisjonen overtar Prosjekt Egget AS samtlige eiendeler og forpliktelser vedrørende prosjekt Egget i Mowi Hjelpeselskap AS, Prosjekt Donut AS overtar samtlige eiendeler og forpliktelser vedrørende prosjekt Donut mot at det utstedes vederlag i økning av pålydende på aksjer i Mowi ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

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

Verdsettelsen av immaterielle eiendeler er basert på vederlaget som er avtalt med eksterne kjøpere jf. ASAL 2-6 første ledd nr. 4.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

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

Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- ▶ Som det fremgår av planen så overføres det samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut til Prosjekt Donut AS, samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget overføres til Prosjekt Egget AS og i tillegg skal en fordring fordeles mellom de to selskapene i henhold til verdiforholdet, med oppgjør i økning av pålydende på alle aksjer i Mowi ASA. Dette er samme eiendelene som blir skilt ut i foranliggende fisjon mellom Mowi ASA og Mowi Hjelpeselskap AS.

Prosjekt Egget 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 består av:

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

- ▶ Aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap eier samtlige aksjer i Mowi ASA med lik forholdsmessig fordeling av aksjene aksjonærene imellom. Fisjonen kan dermed gjennomføres med full bakenforliggende eiermessig kontinuitet, ved at Aksjonærene mottar vederlag i form av

økning av pålydende på samtlige eksisterende aksjer i Mowi i henhold til fordringsmodellen ved trekantfisjon. Det anses derfor ikke påkrevd å etablere et bytteforhold for verdien av det som fisjoneres ut til Datterselskapene og verdien av Mowi før fisjonen.

- ▶ Bytteforholdet for å fastsette fordelingen mellom Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS er basert på virkelige verdi av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som overføres fra Mowi Hjelpeselskap til hvert av selskapene. Den virkelige verdien er fastsatt basert på vederlaget som er avtalt med de eksterne kjøperne av Utviklingsprosjektene.
- ▶ 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 Hjelpeselskap AS 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 Hjelpeselskap AS på økning av pålydende av 517 111 091 aksjer i Mowi ASA med totalt kr 7 638 054,04783409 er 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



Penneo Dokumentnøkkel: KLD7K-YOEUE-EHH4C-23NO4-P5NQI-YE4A4

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 Prosjekt Donut AS

Redegjørelse for fisjonsplanen i overtakende selskap i konsernfisjon

På oppdrag fra styret i Prosjekt Donut AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse om fusjonsplanen datert 22.april 2022 mellom

Prosjekt Egget AS, Prosjekt Donut AS og Mowi Hjelpeselskap AS med Mowi ASA som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 14-2(3). Ved fisjonen overtar Prosjekt Egget AS samtlige eiendeler og forpliktelser vedrørende prosjekt Egget i Mowi Hjelpeselskap AS, Prosjekt Donut AS overtar samtlige eiendeler og forpliktelser vedrørende prosjekt Donut mot at det utstedes vederlag i økning av pålydende på aksjer i Mowi ASA.

Styrets ansvar for redegjørelsen

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

Verdsettelsen av immaterielle eiendeler er basert på vederlaget som er avtalt med eksterne kjøpere jf. ASAL 2-6 første ledd nr. 4.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

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

Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget

- ▶ Som det fremgår av planen så overføres det samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Donut til Prosjekt Donut AS, samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser knyttet til Prosjekt Egget overføres til Prosjekt Egget AS og i tillegg skal en fordring fordeles mellom de to selskapene i henhold til verdiforholdet, med oppgjør i økning av pålydende på alle aksjer i Mowi ASA. Dette er samme eiendelene som blir skilt ut i foranliggende fisjon mellom Mowi ASA og Mowi Hjelpeselskap AS.

Prosjekt Egget 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 består av:

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

- ▶ Aksjonærene i Mowi Hjelpeselskap eier samtlige aksjer i Mowi ASA med lik forholdsmessig fordeling av aksjene aksjonærene imellom. Fisjonen kan dermed gjennomføres med full bakenforliggende eiermessig kontinuitet, ved at Aksjonærene mottar vederlag i form av økning av pålydende på samtlige eksisterende aksjer i Mowi i henhold til fordringsmodellen ved trekantfisjon. Det anses derfor ikke påkrevd å etablere et bytteforhold for verdien av det som fisjoneres ut til Datterselskapene og verdien av Mowi før fisjonen.
- ▶ Bytteforholdet for å fastsette fordelingen mellom Prosjekt Egget AS og Prosjekt Donut AS er basert på virkelige verdi av Prosjekt Egget og Prosjekt Donut som overføres fra Mowi Hjelpeselskap til hvert av selskapene. Den virkelige verdien er fastsatt basert på vederlaget som er avtalt med de eksterne kjøperne av Utviklingsprosjektene.
- ▶ 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 Hjelpeselskap AS 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 Hjelpeselskap AS på økning av pålydende av 517 111 091 aksjer i Mowi ASA med totalt kr 7 638 054,04783409 er 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



Penneo Dokumentnøkkel: 3EHOA-MFOYK-E5MY2-1DMW5-SDXF8-2JQTA

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>