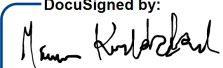
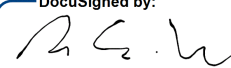


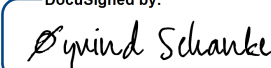
**Statement of financial position Statt Torsk ASA**  
(NOK 1000)

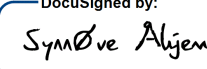
|                                                        | Note | 30.09.2023     | 31.12.2022     |
|--------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>ASSETS</b>                                          |      |                |                |
| <b>Non-current assets</b>                              |      |                |                |
| Property, plant and equipment                          | 2    | 42 263         | 43 198         |
| Right-of-use assets                                    | 3    | 46 890         | 50 118         |
| Investments in subsidiaries                            | 4    | 23 765         | 30 395         |
| Financial assets                                       |      | 4 820          | 1 103          |
| Investments in associated companies and joint ventures |      | 0              | 0              |
| Other non-current assets                               |      | 3 115          | 3 115          |
| <b>Total non-current assets</b>                        |      | <b>120 853</b> | <b>127 929</b> |
| <b>Current assets</b>                                  |      |                |                |
| Inventories                                            | 5    | 46 152         | 90 728         |
| Accounts receivable                                    |      | 10 859         | 11 659         |
| Prepayments                                            |      | 859            | 9 147          |
| Cash and cash equivalents                              |      | 471            | 639            |
| <b>Total current assets</b>                            |      | <b>58 341</b>  | <b>112 173</b> |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                    |      | <b>179 194</b> | <b>240 102</b> |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                          |      |                |                |
| <b>Equity</b>                                          |      |                |                |
| <b>Paid in capital</b>                                 |      |                |                |
| Issued capital                                         | 6    | 21 217         | 21 029         |
| Share premium                                          | 6    | 31 095         | 113 120        |
| <b>Total paid in capital</b>                           |      | <b>52 312</b>  | <b>134 149</b> |
| <b>Total equity</b>                                    |      | <b>52 312</b>  | <b>134 149</b> |
| <b>Non-current liabilities</b>                         |      |                |                |
| Lease liabilities                                      | 3    | 46 371         | 48 725         |
| <b>Total non-current liabilities</b>                   |      | <b>46 371</b>  | <b>48 725</b>  |
| <b>Current liabilities</b>                             |      |                |                |
| Subordinated debt                                      | 7,8  | 20 000         | 0              |
| Short term financial liabilities                       | 8    | 33 287         | 30 155         |
| Current lease liabilities                              | 3,8  | 3 077          | 2 892          |
| Accounts payable and other current liabilities         | 9    | 24 147         | 24 181         |
| <b>Total current liabilities</b>                       |      | <b>80 511</b>  | <b>57 228</b>  |
| <b>Total liabilities</b>                               |      | <b>126 882</b> | <b>105 953</b> |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>                    |      | <b>179 194</b> | <b>240 102</b> |

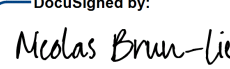
Stadt/Oslo 31.10.2023

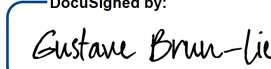
DocuSigned by:  
  
77B9D78209114A4...  
Marianne Kveldstad

DocuSigned by:  
  
B260ECF8FC6E4A1...  
Arne Karlsen

DocuSigned by:  
  
8BF2110A81EC48B...  
Øyvind Schanke

DocuSigned by:  
  
34C03275C36F4D7...  
Synnøve Ahjem

DocuSigned by:  
  
BFF14933B1C7428...  
Nicolas Brun-Lie

DocuSigned by:  
  
2621649E3845454...  
Gustave Brun-Lie

## **Note 1 General information and Reporting principles**

### **Reporting entity**

Statt Torsk ASA is registered and domiciled in Norway, head office in Stad on the west coast of Norway.

### **Reporting principles**

The 30.09.2023 Balance sheet is prepared according to IFRS. The financial information is audited. Accounting principles applied in 2023 are consistent with those used in the Annual Report for 2022 (IFRS).

Bought and sold fry and fingerlings in the period are netted in the accounts and does not appear as revenue.

### **Inventories**

Inventories are recognised at the lowest of cost or net selling price. The net selling price is the estimated selling price in the case of ordinary operations minus the estimated completion, marketing and distribution costs. The cost is arrived at using the FIFO method and includes the costs incurred in acquiring the goods and the costs of bringing the goods to their current state and location. In-house produced goods include variable costs and fixed costs that can be allocated based on normal capacity utilisation.

### **Biological assets biomass**

Fair value of the biomass Biological assets held at the sea farms are measured in accordance with IAS 41. The principles for calculating fair value is based on a number of assumptions that require considerable discretionary judgement. The key assumptions relate to volume, costs, price etc. The estimated volume at harvest is based on the number of fish held at sea farms, adjusted for estimated growth and mortality until they have actually been harvested. The actual volume harvested may deviate from the estimated volume as a result of biological developments. Uncertainty with regard to biological developments may affect the date of harvest and therefore the discounting period in the model. Due to the cod farming industry is in early phase, without a mature market and listed prices, which is the case for salmon farming, our estimate for fair value is based on existing contracts. Further considerable uncertainty attaches to the estimated remaining production costs to harvest.

For complete accounting principles, we refer to the Annual Report for 2022.

**Note 2 Property, plant and equipment**

|                                                   | Sites         | Vessels and<br>Barges | Machinery<br>and<br>equipment | 2023<br>Total |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Accumulated cost 1 January 2023</b>            | 43 375        |                       | 8 101                         | <b>51 476</b> |
| Additions                                         | 2 208         |                       | 262                           | 2 470         |
| Disposals, and assets classified as held for sale |               |                       |                               | 0             |
| Additions from acquisition of companies           |               |                       |                               | 0             |
| Write downs                                       |               |                       |                               | 0             |
| Reversal of previous write downs                  |               |                       |                               | 0             |
| Depreciation 2023                                 | -2 599        |                       | -810                          | -3 409        |
| Depreciation accumulated January 1                | -7 256        |                       | -1 018                        | -8 274        |
| Exchange differences                              |               |                       |                               | 0             |
| <b>Carrying value 30 September 2023</b>           | <b>35 728</b> | <b>0</b>              | <b>6 535</b>                  | <b>42 263</b> |

**As at January 1 2023**

|                                          |               |          |              |               |
|------------------------------------------|---------------|----------|--------------|---------------|
| Acquisition cost                         | 43 375        |          | 8 101        | 51 476        |
| Accumulated depreciation and write downs | -7 256        |          | -1 018       | -8 274        |
| <b>Carrying value</b>                    | <b>36 119</b> | <b>0</b> | <b>7 083</b> | <b>43 202</b> |

**As at September 30 2022**

|                                          |               |          |              |               |
|------------------------------------------|---------------|----------|--------------|---------------|
| Acquisition cost                         | 45 583        |          | 8 363        | 53 946        |
| Accumulated depreciation and write downs | -9 855        |          | -1 828       | -11 683       |
| <b>Carrying value</b>                    | <b>35 728</b> | <b>0</b> | <b>6 535</b> | <b>42 263</b> |

|                                                   | Sites         | Vessels and<br>Barges | Machinery<br>and<br>equipment | 2022 Total    |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Accumulated cost 1 January 2022</b>            | 20 152        |                       | 6 661                         | 26 813        |
| Additions                                         | 23 223        |                       | 1 440                         | 24 663        |
| Disposals, and assets classified as held for sale |               |                       |                               | 0             |
| Additions from acquisition of companies           |               |                       |                               | 0             |
| Write downs                                       | -34           |                       |                               | -34           |
| Reversal of previous write downs                  |               |                       |                               | 0             |
| Depreciation                                      | -7 226        |                       | -1 018                        | -8 244        |
| Exchange differences                              |               |                       |                               | 0             |
| <b>Carrying value 31 December 2022</b>            | <b>36 115</b> | <b>0</b>              | <b>7 083</b>                  | <b>43 198</b> |

**Pr. 1. January 2022**

|                                          |               |          |              |               |
|------------------------------------------|---------------|----------|--------------|---------------|
| Acquisition cost                         | 20 152        |          | 6 661        | 26 813        |
| Accumulated depreciation and write downs | -4 227        |          | -116         | -4 343        |
| <b>Carrying value</b>                    | <b>15 925</b> | <b>0</b> | <b>6 545</b> | <b>22 470</b> |

**Per 31. December 2022**

|                                          |               |          |              |               |
|------------------------------------------|---------------|----------|--------------|---------------|
| Acquisition cost                         | 43 375        |          | 8 101        | 51 476        |
| Accumulated depreciation and write downs | -7 260        |          | -1 018       | -8 278        |
| <b>Carrying value</b>                    | <b>36 115</b> | <b>0</b> | <b>7 083</b> | <b>43 198</b> |

Economic life  
Depreciation method

5 - 12,5 years  
linear

5-10 years  
linear

5 years  
linear

### Note 3 Leases

#### Right-of-use assets

The Company leases several assets such as offices and other facilities, machinery and equipment. The right-of-use assets are categorised and presented in the table below:

|                                                                  |             |                               | Machinery<br>and<br>equipment |               |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Right-of-use assets</b>                                       | <b>Land</b> | <b>Vessels<br/>and barges</b> |                               | <b>Total</b>  |
| <b>Acquisition cost 1 January 2023</b>                           | <b>186</b>  | <b>49 096</b>                 | <b>5 033</b>                  | <b>54 315</b> |
| Addition of right-of-use assets                                  |             |                               |                               | 0             |
| Disposals                                                        |             |                               |                               | 0             |
| Transfers and reclassifications                                  |             |                               |                               | 0             |
| Currency exchange differences                                    |             |                               |                               | 0             |
| <b>Acquisition cost September 30 2023</b>                        | <b>186</b>  | <b>49 096</b>                 | <b>5 033</b>                  | <b>54 315</b> |
| <b>Accumulated depreciation and impairment 1 January 2023</b>    | <b>106</b>  | <b>3 084</b>                  | <b>1 007</b>                  | <b>4 197</b>  |
| Depreciation                                                     | 40          | 2 327                         | 861                           | 3 228         |
| Impairment losses in the period                                  |             |                               |                               | 0             |
| Disposals                                                        |             |                               |                               | 0             |
| Transfers and reclassifications                                  |             |                               |                               | 0             |
| Currency exchange differences                                    |             |                               |                               | 0             |
| <b>Accumulated depreciation and impairment September 30 2023</b> | <b>146</b>  | <b>5 411</b>                  | <b>1 868</b>                  | <b>7 425</b>  |
| <b>Carrying amount of right-of-use assets September 30 2023</b>  | <b>40</b>   | <b>43 685</b>                 | <b>3 165</b>                  | <b>46 890</b> |
| Lower of remaining lease term or economic life                   | 1 year      | 7-17 years                    | 3,5 years                     |               |
| Depreciation method                                              | Linear      | Linear                        | Linear                        |               |

#### Lease liabilities

| <b>Undiscounted lease liabilities and maturity of cash outflows</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| Rest 2023                                                           | 746           |
| 1-2 years                                                           | 3 108         |
| 2-3 years                                                           | 3 224         |
| 3-4 years                                                           | 2 886         |
| 4-5 years                                                           | 2 522         |
| More than 5 years                                                   | 36 962        |
| <b>Total undiscounted lease liabilities at September 30 2023</b>    | <b>49 448</b> |

**Note 4 List of subsidiaries**

| <b>Company</b>          | <b>Country of<br/>incorporation</b> | <b>Main operations</b> | <b>Ownership<br/>interest<br/>2023</b> | <b>Voting<br/>power<br/>2023</b> | <b>Ownership<br/>interest<br/>2022</b> | <b>Voting<br/>power<br/>2022</b> |
|-------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|
| Stokkeneset Reiarlag AS | Norway                              | Vessels and barges     | 100 %                                  | 100 %                            | 100 %                                  | 100 %                            |
| Statt Sjømat AS         | Norway                              | Dormant                | 100 %                                  | 100 %                            | 100 %                                  | 100 %                            |

| <b>Note 5 Inventories</b>       |  | <b>30.09.2023</b> | <b>31.12.2022</b> |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Finished goods:                 |  |                   |                   |
| Raw material                    |  |                   |                   |
| Finished goods                  |  | 6 317             | 0                 |
| Fish at sea (biological assets) |  |                   |                   |
| <b>Total finished goods</b>     |  | <b>6 317</b>      | <b>0</b>          |
|                                 |  |                   |                   |
| Fish at sea (Biomass)           |  | 38 515            | 83 957            |
| Raw materials, at cost          |  | 1 320             | 6 771             |
| Finished goods                  |  | 6 317             | 0                 |
| <b>Total</b>                    |  | <b>46 152</b>     | <b>90 728</b>     |

| <b>Biomass</b>       | Fish at sea tons |       | Fair value NOK |        | Cost NOK |         | Fair value adjustment |         |
|----------------------|------------------|-------|----------------|--------|----------|---------|-----------------------|---------|
|                      | 2023             | 2022  | 2023           | 2022   | 2023     | 2022    | 2023                  | 2022    |
| As per 01.01.        | 2 823            | 1 051 | 83 957         | 41 655 | 135 419  | 41 655  | -51 462               | 0       |
| As per 30.09 (31.12) | 1 125            | 2 823 | 38 515         | 83 957 | 45 689   | 135 419 | -7 174                | -51 462 |

**Note 6 Statement of changes in equity**  
( NOK 1000)

|                                         | Attributable to equity holders of<br>the company |                          | Total equity         |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
|                                         | Share capital                                    | Share premium<br>reserve |                      |
| <b>Equity adjusted as at 01.01 2022</b> | <b>16 611</b>                                    | <b>123 756</b>           | <b>140 367<br/>0</b> |
| Issue of share capital                  | 4 418                                            | 76 882                   | <b>81 300</b>        |
| Transaction costs                       |                                                  | -2 912                   | <b>-2 912</b>        |
| Profit for the period                   |                                                  | -84 607                  | <b>-84 607</b>       |
| <b>Equity as of 31.12 2022</b>          | <b>21 029</b>                                    | <b>113 119</b>           | <b>134 148</b>       |
|                                         |                                                  |                          | <b>0</b>             |
| <b>Adjusted equity as at 01.01 2023</b> | <b>21 029</b>                                    | <b>113 119</b>           | <b>134 148</b>       |
|                                         |                                                  |                          | <b>0</b>             |
| Profit for the period                   |                                                  | -84 722                  | <b>-84 722</b>       |
| Issue of share capital                  | 188                                              | 3 002                    | <b>3 190</b>         |
| Transaction costs                       |                                                  | -304                     | <b>-304</b>          |
| <b>Change in equity 2023</b>            | <b>188</b>                                       | <b>-82 024</b>           | <b>-81 836</b>       |
|                                         |                                                  |                          |                      |
| <b>Equity as of 30.09 2023</b>          | <b>21 217</b>                                    | <b>31 095</b>            | <b>52 312</b>        |

**Note 7 Subordinated debt**

|                                           | <b>30.09.2023</b> | <b>2022</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------|
| Unsecured loan from Vesterålen Havbruk AS | 20 000            | 0           |
| <b>Total</b>                              | <b>20 000</b>     | <b>0</b>    |

The loan is to be considered as Equity

**Note 8 Short-term loans and other loan relationships**

|                                           | <b>30.09.2023</b> | <b>2022</b>   |
|-------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Secured debt (*)                          | 33 287            | 30 155        |
| Subordinated loan                         | 20 000            | 0             |
| First year's repayments on long-term debt | 0                 | 0             |
| Current lease liabilities                 | 3 077             | 2 892         |
| <b>Total</b>                              | <b>56 364</b>     | <b>33 047</b> |

(\*) The secured debt has a financial covenant, whereof the minimum book equity of Statt Torsk shall be no less than 50% on quarterly reporting. The covenant is currently not satisfied, and Statt Torsk expects the covenant to be waived and/or fulfilled in connection with the contemplated business combination with Vesterålen Havbruk AS.

**Note 9 Account payables and other current liabilities**

|                                       | <b>30.09.2023</b> | <b>2022</b>   |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|
| Trade accounts payables               | 19 749            | 20 851        |
| Debt to associates and joint ventures |                   |               |
| Liabilities to associated companies   |                   |               |
| Government taxes, tax deductions etc. | -502              | 1 085         |
| Other current liabilities             | 4 900             | 2 245         |
| Accrued interest expenses             |                   |               |
| <b>Total</b>                          | <b>24 147</b>     | <b>24 181</b> |

Trade payables are non-interest bearing and are normally settled on 30-day terms.  
Interest payable is normally settled quarterly.





# Mellombalanse 19.10.2023

## Vesterålen Havbruk Statt AS

Balanse  
Noter



Org.nr.: 931 753 398

## BALANSE

### VESTERÅLEN HAVBRUK STATT AS

| EIENDELER                  | Note | 19.10.2023 |
|----------------------------|------|------------|
| OMLØPSMIDLER               |      |            |
| FORDRINGER                 |      |            |
| Konsernfordringer          | 3    | 24 430     |
| Sum fordringer             |      | 24 430     |
| Sum omløpsmidler           |      | 24 430     |
| Sum eiendeler              |      | 24 430     |
| EGENKAPITAL OG GJELD       |      |            |
| EGENKAPITAL                |      |            |
| INNSKUTT EGENKAPITAL       |      |            |
| Aksjekapital               |      | 30 000     |
| Annen innskutt egenkapital |      | -5 570     |
| Sum innskutt egenkapital   |      | 24 430     |
| OPPTJENT EGENKAPITAL       |      |            |
| Sum egenkapital            | 4    | 24 430     |
| Sum egenkapital og gjeld   |      | 24 430     |

19.10.2023

Styret i Vesterålen Havbruk Statt AS

Martin Kværnstuen  
styreleder

Brynjar Kværnstuen  
styremedlem

Rune Eriksen  
daglig leder

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Mellombalansen pr. 19.10.2023 er satt opp under forutsetning av fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift er tilstede. Mellombalansen er utarbeidet i forbindelse med planlagt fusjon.

Mellombalansen er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

## SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

## KLASSIFISERING OG VURDERING AV OMLØPSMIDLER

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

## FORDRINGER

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

## Note 2 Lønnskostnader

Vesterålen Havbruk Statt AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader pr. 19.10. 2023 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser.

## Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
|                         | Andre fordringer |
|                         | 19.10.2023       |
| Foretak i samme konsern | 24 430           |
| Sum                     | 24 430           |

## Note 4 Egenkapital

|                      | Aksjekapital | Annen Innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|--------------|----------------------------|-------------------|-----------------|
| Stiftelse 01.06.2023 | 30 000       | -5 570                     | 0                 | 24 430          |
| Pr 19.10.2023        | 30 000       | -5 570                     | 0                 | 24 430          |

*(Unofficial office translation – in case of any discrepancies the Norwegian version shall prevail)*

## RAPPORT FRA STYRET

I

### STATT TORSK ASA

#### I FORBINDELSE MED FUSJON

##### 1 BAKGRUNN

Styret i Statt Torsk ASA, org.nr. 913 769 104 («**Selskapet**»), styret i Vesterålen Havbruk Statt AS, org.nr. 931 753 398 («**VHS**») og styret i Vesterålen Havbruk AS, org.nr. 998 030 919 («**VH**»), har utarbeidet en felles fusjonsplan datert 14. november 2023 for konsernfusjon mellom Selskapet som overdragende selskap og VHs heleide datterselskap VHS som overtakende selskap, med vederlagsaksjer til aksjonærene i Selskapet som utstedes av VH («**Fusjonen**»).

Fusjonen foretas som en konsernfusjon i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13, jf. § 13-2 andre ledd, og for øvrig i overensstemmelse med skattelovens regler om skattefri fusjon i kapittel 11, samt regnskapslovens regler.

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Selskapet i samsvar med allmennaksjeloven § 13-9, og redegjør nærmere for Fusjonens betydning for Selskapet, herunder:

- Rettslig og økonomisk begrunnelse for Fusjonen.
- Rettslig og økonomisk begrunnelse for fusjonsvederlaget til aksjonærene i Selskapet, herunder særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget.
- Fusjonens betydning for de ansatte i Selskapet.

## REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS

OF

### STATT TORSK ASA

#### IN CONNECTION WITH MERGER

##### 1 BACKGROUND

The board of directors of Statt Torsk ASA, reg. no. 913 769 104 (the "**Company**"), the board of directors of Vesterålen Havbruk Statt AS, reg. no. 931 753 398 ("**VHS**") and the board of directors of Vesterålen Havbruk AS, reg. no. 998 030 919 ("**VH**"), have prepared a joint merger plan dated 14 November 2023 for a group merger between the Company as the transferring company and VH's wholly owned subsidiary VHS as the acquiring company, with consideration in the form of shares that are being issued by VH (the "**Merger**").

The Merger is carried out as a group merger in accordance with the provisions in chapter 13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**NCA**"), cf. section 13-2 second paragraph of the NCA and otherwise in accordance with the provisions in chapter 11 of the Norwegian Tax Act regarding tax free mergers, as well as the provisions in the Norwegian Accounting Act.

This report has been prepared by the board of directors of the Company in accordance with section 13-9 of the NCA, and further detail the consequences of the Merger for the Company, including:

- The legal and economic rationale for the Merger.
- The legal and economic rationale for the merger consideration to be received by the Company's shareholders, including any difficulties in determining the merger consideration.
- The effect of the Merger for the employees in the Company.

## **2 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN**

Formålet med Fusjonen er å samle virksomhetene i Selskapet og VH i samme konsern. Partene ser betydelige synergieffekter i en sammenslåing, blant annet knyttet til utnyttelse av VH sin infrastruktur og Selskapet sine lisenser.

Fusjonen innebærer at samtlige av Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser vil bli overført til og overtatt av VHS. Ved Fusjonen innløses aksjene i Selskapet, og Selskapet vil bli oppløst.

Fusjonen medfører at Selskapets aksjer blir strøket fra notering på Euronext Growth Oslo. Styret i Selskapet er gitt fullmakt til å utarbeide og sende inn søknad om strykning fra notering.

Fusjonen gjennomføres som en skattefri fusjon og vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for selskapene.

## **3 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FUSJONSVEDERLAGET TIL AKSJONÆRENE I SELSKAPET**

Vederlaget ved Fusjonen er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13.

Fusjonen anses som en regnskapsmessig transaksjon. Ved Fusjonen vil VHS motta samtlige av Selskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser til virkelig verdi. Vederlaget til aksjonærene i Selskapet utstedes av morselskapet til VHS, som eier 100 % av aksjene og stemmene i VHS.

Ved at morselskapet gjør opp fusjonsvederlaget til aksjonærene i Selskapet, etableres det en fordring mellom VH (som kreditor) og VHS (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik virkelig verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres VHS ved Fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-2 andre ledd.

Fastsettelsen av Statts nettoverdier er gjennomført av styrene i Statt og VH. I verdsettelsen er det tatt

## **2 THE LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER**

The rationale for the Merger is to combine the businesses in the Company and VH into the same group. The parties see significant synergies in a business combination, including with respect to utilizing VH's infrastructure and the Company's licenses.

Through the Merger, all of the Company's assets, rights and liabilities will be transferred to and assumed by VHS. The shares in the Company will be redeemed in the Merger, and the Company will be dissolved.

As a result of the Merger the Company's shares will be delisted from Euronext Growth Oslo. The board of directors of the Company is given a power of attorney to prepare and file an application for de-listing.

The Merger is carried out as a tax-free merger and will have no immediate tax consequences for the companies.

## **3 THE LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER CONSIDERATION TO THE SHAREHOLDERS OF THE COMPANY**

The consideration in the Merger is determined in accordance with the provisions in chapter 13 of the NCA.

The Merger will be seen as a transaction for accounting purposes. In connection with the Merger, VHS will receive the Company's assets, rights and liabilities at fair market value. The consideration to the shareholders of the Company is issued by the parent company of VHS, which owns 100% of the shares and votes in VHS.

As the merger consideration to the shareholders of the Company is settled by the parent company, a receivable will be created between VH (as creditor) and VHS (as debtor). The receivable will have a nominal value equal to the fair market value of the assets, rights, and liabilities transferred to VHS in the Merger, cf. section 13-2 second paragraph of the NCA.

The determination of the net value of Statt is determined by the boards of directors of Statt and VH. In the valuation it has been given consideration

hensyn til verdier som er fremforhandlet og fastsatt mellom styrene i Statt og VH.

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Selskapet 0,048168 aksje i VH for hver aksje de eier i Selskapet før Fusjonen.

Bytteforholdet mellom aksjer i Selskapet og vederlagsaksjene i VH er basert på en vurdering gjort av styrene i selskapene, hvor selskapene er enige om at det skal legges til grunn en kurs per aksje i Selskapet på NOK 1,20420454 og en kurs per aksje i VH på NOK 25.

Som vederlag ved Fusjonen mottar aksjonærene i Selskapet aksjer i VHS' morselskap, VH, ved at aksjekapitalen i VH økes med totalt NOK 2 606 049, ved utstedelse av 10 219 800 nye aksjer hver pålydende NOK 0,255.

Brøkdelsaksjer tildeles ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksje. Overskytende vederlagsaksjer som pga. denne avrundingen ikke blir tildelt de enkelte aksjonærene, vil av det Vederlagsutstedende Selskap selges for de berettigedes aksjonærers risiko med en forholdsmessig fordeling av salgsprovenyet blant de aksjonærene som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon av aksjer.

Partene i Fusjonen mener bytteforholdet er rimelig og gir uttrykk for virkelig verdi på vedtakstidspunktet. Det har ikke vært særlige vanskeligheter med å fastsette fusjonsvederlaget.

#### **4 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE**

Det er ansatte i Selskapet på tidspunktet for gjennomføring av Fusjonen. Samtlige ansatte har fått tilbud om nye ansettelsesavtaler som innebærer at de ansatte overføres til overtakende selskap i Fusjonen, VHS.

De ansatte vil bli overført med uendrede lønnsvilkår og rettigheter. VHS overtar fullt ut Selskapets forpliktelser overfor de overførte ansatte.

to the values that have been negotiated between the boards of directors of Statt and VH.

As merger consideration, the shareholders of the Company shall receive 0.048168 share in VH for each share held in the Company prior to the Merger.

The exchange ratio between shares in the Company and consideration shares in VH is based on an assessment made by the board of directors of the companies, where the companies agree that a price per share in the Company of NOK 1.20420454 and a price per share in VH of NOK 25 shall be used as a basis.

As consideration in the Merger the shareholders in the Company will receive shares in VHS' parent company, VH, through an increase of the share capital in VH with NOK 2,606,049, by issuing 10,219,800 new shares each with a nominal value of NOK 0.255.

Fractions of shares will not be allocated. A rounding downwards to the closest number of whole shares will be made for each shareholder. Excess consideration shares which by reason of the above rounding will not be allocated to the specific shareholders will be sold by the Issuing Company at the risk of the entitled shareholders with a proportional distribution of the sale proceeds among the shareholders who are subject to rounding. For tax purposes, such a cash payment is considered a realisation of shares.

The parties involved in the Merger considers the exchange ratio as fair and consistent with the fair market value at the date of the resolution. There have been no difficulties in determining the merger consideration.

#### **4 THE EFFECT OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES**

There are employees in the Company at the time when the Merger enters into force. All employees have received an offer to sign new employment contracts that will result in the employees being transferred to the acquiring company in the Merger, VHS.

The employees will be transferred with unaltered pay conditions and rights. VHS assumes the entire

responsibility for the Company's responsibilities towards the employees.

I den grad det skulle være aktuelt med delvis omlegging av arbeidsoppgaver for de overførte ansatte, vil dette fortløpende bli diskutert med de ansatte dette gjelder og med de tillitsvalgte.

To the extent it should be necessary with a partly adjustment to the assignments for the transferred employees, this will be discussed with the employees and the employees' representatives on a continuous basis.

Hovedkonsekvensen for de ansatte som overføres fra Selskapet er at VHS etter Fusjonen vil være den formelle arbeidsgiveren i stedet for Selskapet.

The main consequence of the Merger for the employees transferred from the Company, is that VHS will be their new formal employer, instead of the Company.

For de ansatte er Fusjonen en virksomhetsoverdragelse i relasjon til arbeidsmiljøloven kapittel 16. Det er iht. arbeidsmiljøloven §§ 16-5 og 16-6 gjennomført drøftelser med de tillitsvalgte og gitt informasjon til de ansatte om Fusjonen. Fusjonsrapporten og fusjonsplanen vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 13-11, jf. arbeidsmiljøloven § 16-5.

For the employees, the Merger is a business transfer in relation to chapter 16 of the Working Environment Act. It is in accordance with sections 16-5 and 16-6 of the Working Environment Act carried out discussions with the employee representatives and provided information to the employees about the Merger. The merger report and the merger plan will be made available to the employees in accordance with the section 13-11, of the NCA, cf. section 16-5 of the Working Environment Act.

\* \* \*

[SIGNATURSIDE FØLGER / SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

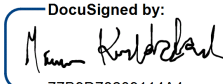
[SIGNATURSIDE – RAPPORT FRA STYRET I STATT TORSK ASA]

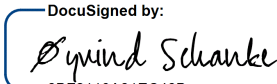
[SIGNATURE PAGE – REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF STATT TORSK ASA]

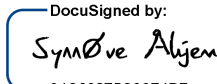
[e-signering/signed electronically], 14. november 2023 / 14 November 2023

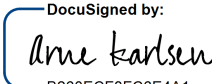
Styret i/The board of directors of **Statt Torsk ASA**

DocuSigned by:  
  
BEE14933B1C7428...  
Nicolas Brun-Lie  
Styrets leder/Chairman

DocuSigned by:  
  
77B9D78209114A4...  
Marianne Evensen Kveldstad  
Styremedlem/Board member

DocuSigned by:  
  
8BF2110A81EC48B...  
Øyvind Gjærevoll Schanke  
Styremedlem/Board member

DocuSigned by:  
  
34C03275C36F4D7...  
Synnøve Åhjem  
Styremedlem/Board member

DocuSigned by:  
  
B260ECF8FC6E4A1...  
Arne Erling Karlsen  
Styremedlem/Board member



*(Unofficial office translation – in case of any discrepancies the Norwegian version shall prevail)*

## RAPPORT FRA STYRET

### I

## VESTERÅLEN HAVBRUK STATT AS

### I FORBINDELSE MED FUSJON

#### 1 BAKGRUNN

Styret i Vesterålen Havbruk Statt AS, org.nr. 931 753 398 («**Selskapet**»), styret i Statt Torsk ASA, org.nr. 913 769 104 («**Statt**») og styret i Vesterålen Havbruk AS, org.nr. 998 030 919 («**VH**»), har utarbeidet en felles fusjonsplan datert 14. november 2023 for konsernfusjon mellom Statt som overdragende selskap og Selskapet som overtakende selskap, med vederlagsaksjer til aksjonærene i Statt som utstedes av Selskapets morselskap, VH («**Fusjonen**»).

Fusjonen foretas som en konsernfusjon i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13, jf. § 13-2 andre ledd, og for øvrig i overensstemmelse med skattelovens regler om skattefri fusjon i kapittel 11, samt regnskapslovens regler.

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Selskapet i samsvar med allmennaksjeloven § 13-9, og redegjør nærmere for Fusjonens betydning for Selskapet, herunder:

- Rettslig og økonomisk begrunnelse for Fusjonen.
- Rettslig og økonomisk begrunnelse for fusjonsvederlaget til aksjonærene i Statt, herunder særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget.

Selskapet har ingen ansatte, og følgelig redegjøres det ikke for Fusjonens betydning for de ansatte, jf.

## REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS

### OF

## VESTERÅLEN HAVBRUK STATT AS

### IN CONNECTION WITH MERGER

#### 1 BACKGROUND

The board of directors of Vesterålen Havbruk Statt AS, reg. no. 931 753 398 (the "**Company**"), the board of directors of Statt Torsk ASA, reg. no. 913 769 104 ("**Statt**") and the board of directors of Vesterålen Havbruk AS, reg. no. 998 030 919 ("**VH**"), have prepared a joint merger plan dated 14 November 2023 for a group merger between Statt as the transferring company and the Company as the acquiring company, with consideration in the form of shares that are being issued by the Company's parent company, VH (the "**Merger**").

The Merger is carried out as a group merger in accordance with the provisions in chapter 13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**NCA**"), cf. section 13-2 second paragraph of the NCA and otherwise in accordance with the provisions in chapter 11 of the Norwegian Tax Act regarding tax free mergers, as well as the provisions in the Norwegian Accounting Act.

This report has been prepared by the board of directors of the Company in accordance with section 13-9 of the NCA, and further detail the consequences of the Merger for the Company, including:

- The legal and economic rationale for the Merger.
- The legal and economic rationale for the merger consideration to be received by Statt's shareholders, including any difficulties in determining the merger consideration.

The Company do not have any employees. Hence, this report does not elaborate on any effects of the Merger for the employees, cf. section 13-9 second

allmennaksjeloven § 13-9 andre ledd nr. 4.

## **2 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN**

Formålet med Fusjonen er å samle virksomhetene i Statt og VH i samme konsern. Partene ser betydelige synergieffekter i en sammenslåing, blant annet knyttet til utnyttelse av VH sin infrastruktur og Statt sine lisenser.

Fusjonen innebærer at samtlige av Statt sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser vil bli overført til og overtatt av Selskapet. Ved Fusjonen innløses aksjene i Statt, og Statt vil bli oppløst.

Fusjonen medfører at Statss aksjer blir strøket fra notering på Euronext Growth Oslo. Styret i Statt er gitt fullmakt til å utarbeide og sende inn søknad om strykning fra notering.

Fusjonen gjennomføres som en skattefri fusjon og vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for selskapene.

## **3 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FUSJONSVEDERLAGET TIL AKSJONÆRENE I OVERDRAGENDE SELSKAP**

Vederlaget ved Fusjonen er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13.

Fusjonen anses som en regnskapsmessig transaksjon. Ved Fusjonen vil Selskapet motta samtlige av Statss eiendeler, rettigheter og forpliktelser til virkelig verdi. Vederlaget til aksjonærene i Statt utstedes av morselskapet til Selskapet, som eier 100 % av aksjene og stemmene i Selskapet.

Ved at morselskapet gjør opp fusjonsvederlaget til aksjonærene i Statt, etableres det en fordring mellom VH (som kreditor) og Selskapet (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik virkelig verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres Selskapet ved Fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-2 andre ledd.

Fastsettelsen av Statss nettoverdier er gjennomført

paragraph no. 4 of the NCA.

## **2 THE LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER**

The rationale for the Merger is to combine the businesses in the Statt and VH into the same group. The parties see significant synergies in a business combination, including with respect to utilizing VH's infrastructure and Statt's licenses.

Through the Merger, all of Statt's assets, rights and liabilities will be transferred to and assumed by the Company. The shares in Statt will be redeemed in the Merger, and Statt will be dissolved.

As a result of the Merger Statt's shares will be delisted from the Euronext Growth Oslo. The board of directors of Statt is given a power of attorney to prepare and file an application for de-listing.

The Merger is carried out as a tax-free merger and will have no immediate tax consequences for the companies.

## **3 THE LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER CONSIDERATION TO THE SHAREHOLDERS OF THE TRANSFERRING COMPANY**

The consideration in the Merger is determined in accordance with the provisions in chapter 13 of the NCA.

The Merger will be seen as a transaction for accounting purposes. In connection with the Merger, the Company will receive all of Statt's assets, rights and liabilities at fair market value. The consideration to the shareholders of Statt is issued by the parent company of the Company, which owns 100% of the shares and votes in the Company.

As the merger consideration to the shareholders of Statt is settled by the parent company, a receivable will be created between VH (as creditor) and the Company (as debtor). The receivable will have a nominal value equal to the fair market value of the assets, rights, and liabilities transferred to the Company in the Merger, cf. section 13-2 second paragraph of the NCA.

The determination of the net value of Statt is

av styrene i Statt og VH. I verdsettelsen er det tatt hensyn til verdier som er fremforhandlet og fastsatt mellom styrene i Statt og VH.

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Statt 0,048168 aksje i VH for hver aksje de eier i Statt før Fusjonen.

Bytteforholdet mellom aksjer i Statt og vederlagsaksjene i VH er basert på en vurdering gjort av styrene i selskapene, hvor selskapene er enige om at det skal legges til grunn en kurs per aksje i Statt på NOK 1,20420454 og en kurs per aksje i VH på NOK 25.

Som vederlag ved Fusjonen mottar aksjonærene i Statt aksjer i Selskapets morselskap, VH, ved at aksjekapitalen i VH økes med totalt NOK 2 606 049, ved utstedelse av 10 219 800 nye aksjer hver pålydende NOK 0,255.

Brøkdelsaksjer tildeles ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksje. Overskytende vederlagsaksjer som pga. denne avrundingen ikke blir tildelt de enkelte aksjonærene, vil av det Vederlagsutstedende Selskap selges for de berettigedes aksjonærers risiko med en forholdsmessig fordeling av salgsprovenyet blant de aksjonærene som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon av aksjer.

Partene i Fusjonen mener bytteforholdet er rimelig og gir uttrykk for virkelig verdi på vedtakstidspunktet. Det har ikke vært særlige vanskeligheter med å fastsette fusjonsvederlaget.

#### **4 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE**

Det er ingen ansatte i Selskapet.

determined by the boards of directors of Statt and VH. In the valuation it has been given consideration to the values that have been negotiated between the boards of directors of Statt and VH.

As merger consideration, the shareholders of Statt shall receive 0.048168 share in VH for each share held in Statt prior to the Merger.

The exchange ratio between shares in Statt and consideration shares in VH is based on an assessment made by the board of directors of the companies, where the companies agree that a price per share in Statt of NOK 1.20420454 and a price per share in VH of NOK 25 shall be used as a basis.

As consideration in the Merger the shareholders of Statt will receive shares in the Company's parent company, VH, through an increase of the share capital in VH with NOK 2,606,049, by the issuance of 10,219,800 new shares each with a nominal value of NOK 0.255.

Fractions of shares will not be allocated. A rounding downwards to the closest number of whole shares will be made for each shareholder. Excess consideration shares which by reason of the above rounding will not be allocated to the specific shareholders will be sold by the Issuing Company at the risk of the entitled shareholders with a proportional distribution of the sale proceeds among the shareholders who are subject to rounding. For tax purposes, such a cash payment is considered a realisation of shares.

The parties involved in the Merger considers the exchange ratio as fair and consistent with the fair market value at the date of the resolution. There have been no difficulties in determining the merger consideration.

#### **4 THE EFFECT OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES**

There are no employees in the Company.

\* \* \*

[SIGNATURSIDE FØLGER / SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

[SIGNATURSIDE – RAPPORT FRA STYRET I VESTERÅLEN HAVBRUK STATT AS]

[SIGNATURE PAGE – REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF VESTERÅLEN HAVBRUK STATT AS]

[e-signering/signed electronically], 14. november 2023 / 14 November 2023

Styret i/The board of directors of **Vesterålen Havbruk Statt AS**

DocuSigned by:  


8A802957EB10456...  
Martin Kværnstuén

Styrets leder/Chairman

DocuSigned by:  


504535C5A15F430...  
Brynjar Kværnstuén

Styremedlem/Board member

*(Unofficial office translation – in case of any discrepancies the Norwegian version shall prevail)*

## RAPPORT FRA STYRET

I

### VESTERÅLEN HAVBRUK AS

#### I FORBINDELSE MED FUSJON

##### 1 BAKGRUNN

Styret i Vesterålen Havbruk AS, org.nr. 998 030 919 («**Selskapet**»), styret i Statt Torsk ASA, org.nr. 913 769 104 («**Statt**») og styret i Vesterålen Havbruk Statt AS, org.nr. 931 753 398 («**VHS**»), har utarbeidet en felles fusjonsplan datert 14. november 2023 for konsernfusjon mellom Statt som overdragende selskap og Selskapets heleide datterselskap VHS som overtakende selskap, med vederlagsaksjer til aksjonærene i Statt som utstedes av Selskapet («**Fusjonen**»).

Fusjonen foretas som en konsernfusjon i overensstemmelse med reglene i allmennaksjeloven kapittel 13, jf. § 13-2 andre ledd, og for øvrig i overensstemmelse med skattelovens regler om skattefri fusjon i kapittel 11, samt regnskapslovens regler.

Denne rapporten er utarbeidet av styret i Selskapet i samsvar med allmennaksjeloven § 13-9, og redegjør nærmere for Fusjonens betydning for Selskapet, herunder:

- Rettslig og økonomisk begrunnelse for Fusjonen.
- Rettslig og økonomisk begrunnelse for fusjonsvederlaget til aksjonærene i Statt, herunder særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av fusjonsvederlaget.

## REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS

OF

### VESTERÅLEN HAVBRUK AS

#### IN CONNECTION WITH MERGER

##### 1 BACKGROUND

The board of directors of Vesterålen Havbruk AS, reg. no. 998 030 919 (the "**Company**"), the board of directors of Statt Torsk ASA, reg. no. 913 769 104 ("**Statt**") and the board of directors of Vesterålen Havbruk Statt AS, reg. no. 931 753 398 ("**VHS**"), have prepared a joint merger plan dated 14 November 2023 for a group merger between Statt as the transferring company and the Company's wholly owned subsidiary VHS as the acquiring company, with consideration in the form of shares that are being issued by the Company (the "**Merger**").

The Merger is carried out as a group merger in accordance with the provisions in chapter 13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**NCA**"), cf. section 13-2 second paragraph of the NCA and otherwise in accordance with the provisions in chapter 11 of the Norwegian Tax Act regarding tax free mergers, as well as the provisions in the Norwegian Accounting Act.

This report has been prepared by the board of directors of the Company in accordance with section 13-9 of the NCA, and further detail the consequences of the Merger for the Company, including:

- The legal and economic rationale for the Merger.
- The legal and economic rationale for the merger consideration to be received by Statt's shareholders, including any difficulties in determining the merger consideration.

- Fusjonens betydning for de ansatte i Selskapet.

## **2 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FUSJONEN**

Formålet med Fusjonen er å samle virksomhetene i Statt og Selskapet i samme konsern. Partene ser betydelige synergieffekter i en sammenslåing, blant annet knyttet til utnyttelse av Selskapet sin infrastruktur og Selskapet sine lisenser.

Fusjonen innebærer at samtlige av Statt sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser vil bli overført til og overtatt av VHS. Ved Fusjonen innløses aksjene i Statt, og Statt vil bli oppløst.

Fusjonen medfører at Statts aksjer blir strøket fra notering på Euronext Growth Oslo. Styret i Statt er gitt fullmakt til å utarbeide og sende inn søknad om strykning fra notering.

Fusjonen gjennomføres som en skattefri fusjon og vil ikke ha noen umiddelbare skattemessige konsekvenser for selskapene.

## **3 RETTSLIG OG ØKONOMISK BEGRUNNELSE FOR FUSJONSVEDERLAGET TIL AKSJONÆRENE I OVERDRAGENDE SELSKAP**

Vederlaget ved Fusjonen er fastsatt i samsvar med bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 13.

Fusjonen anses som en regnskapsmessig transaksjon. Ved Fusjonen vil VHS motta samtlige av Statts eiendeler, rettigheter og forpliktelser til virkelig verdi. Vederlaget til aksjonærene i Statt utstedes av Selskapet, som er morselskapet til VHS og som eier 100 % av aksjene og stemmene i VHS.

Ved at Selskapet (morselskapet) gjør opp fusjonsvederlaget til aksjonærene i Statt, etableres det en fordring mellom Selskapet (som kreditor) og VHS (som debitor). Fordringen som etableres vil ha pålydende verdi lik virkelig verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres VHS ved Fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-2 andre ledd.

- The effect of the Merger for the employees in the Company.

## **2 THE LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER**

The rationale for the Merger is to combine the businesses in Statt and the Company into the same group. The parties see significant synergies in a business combination, including with respect to utilizing the Company's infrastructure and Statt's licenses.

Through the Merger, all of Statt's assets, rights and liabilities will be transferred to and assumed by VHS. The shares in Statt will be redeemed in the Merger, and Statt will be dissolved.

As a result of the Merger Statt's shares will be delisted from Euronext Growth Oslo. The board of directors of Statt is given a power of attorney to prepare and file an application for de-listing.

The Merger is carried out as a tax-free merger and will have no immediate tax consequences for the companies.

## **3 THE LEGAL AND ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER CONSIDERATION TO THE SHAREHOLDERS OF THE TRANSFERRING COMPANY**

The consideration in the Merger is determined in accordance with the provisions in chapter 13 of the NCA.

The Merger will be seen as a transaction for accounting purposes. In connection with the Merger, VHS will receive all of Statt's assets, rights and liabilities at fair market value. The consideration to the shareholders of Statt is issued by the Company, which is the parent company of VHS and which owns 100% of the shares and votes in VHS.

As the merger consideration to the shareholders of Statt is settled by the Company (the parent company), a receivable will be created between the Company (as creditor) and VHS (as debtor). The receivable will have a nominal value equal to the fair market value of the assets, rights, and liabilities transferred to VHS in the Merger, cf. section 13-2 second paragraph of the NCA.

Fastsettelsen av Statts nettoverdier er gjennomført av styrene i Statt og VH. I verdsettelsen er det tatt hensyn til verdier som er fremforhandlet og fastsatt mellom styrene i Statt og Selskapet.

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Statt 0,048168 aksje i Selskapet for hver aksje de eier i Statt før Fusjonen.

Bytteforholdet mellom aksjer i Statt og vederlagsaksjene i Selskapet er basert på en vurdering gjort av styrene i selskapene, hvor selskapene er enige om at det skal legges til grunn en kurs per aksje i Statt på NOK 1,20420454 og en kurs per aksje i Selskapet på NOK 25.

Som vederlag ved Fusjonen mottar aksjonærene i Statt aksjer i VHS' morselskap, Selskapet, ved at aksjekapitalen i Selskapet økes med totalt NOK 2 606 049, ved utstedelse av 10 219 800 nye aksjer hver pålydende NOK 0,255.

Brøkdelsaksjer tildeles ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksje. Overskytende vederlagsaksjer som pga. denne avrundingen ikke blir tildelt de enkelte aksjonærene, vil av det Vederlagsutstedende Selskap selges for de berettigedes aksjonærers risiko med en forholdsmessig fordeling av salgsprovenyet blant de aksjonærene som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon av aksjer.

Partene i Fusjonen mener bytteforholdet er rimelig og gir uttrykk for virkelig verdi på vedtakstidspunktet. Det har ikke vært særlige vanskeligheter med å fastsette fusjonsvederlaget.

#### **4 FUSJONENS BETYDNING FOR DE ANSATTE**

Det er ansatte i Selskapet på tidspunktet for gjennomføring av Fusjonen. Samtlige ansatte fortsetter sine arbeidsforhold i Selskapet uendret.

Alle ansatte i Selskapet vil bli informert om Fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om Fusjonen i samsvar med reglene i

The determination of the net value of Statt is determined by the boards of directors of Statt and VH. In the valuation it has been given consideration to the values that have been negotiated between the board of directors of Statt and the Company.

As merger consideration, the shareholders of Statt shall receive 0.048168 share in the Company for each share held in Statt prior to the Merger.

The exchange ratio between shares in Statt and consideration shares in the Company is based on an assessment made by the board of directors of the companies, where the companies agree that a price per share in Statt of NOK 1.20420454 and a price per share in the Company of NOK 25 shall be used as a basis.

As consideration in the Merger the shareholders of Statt will receive shares in VHS's parent company, the Company, through an increase of the share capital in the Company with NOK 2,606,049, by issuing 10,219,800 new shares each with a nominal value of NOK 0.255.

Fractions of shares will not be allocated. A rounding downwards to the closest number of whole shares will be made for each shareholder. Excess consideration shares which by reason of the above rounding will not be allocated to the specific shareholders will be sold by the Issuing Company at the risk of the entitled shareholders with a proportional distribution of the sale proceeds among the shareholders who are subject to rounding. For tax purposes, such a cash payment is considered a realisation of shares.

The parties involved in the Merger considers the exchange ratio as fair and consistent with the fair market value at the date of the resolution. There have been no difficulties in determining the merger consideration.

#### **4 THE EFFECT OF THE MERGER FOR THE EMPLOYEES**

There are employees in the Company at the time when the Merger enters into force. All employees continue their employment in the Company unchanged.

All employees in the Company will be informed about the Merger and will have the opportunity to discuss and give a statement about the Merger in accordance with the regulations in the NCA and the

allmennaksjeloven og arbeidsmiljøloven, annen Norwegian Working Environment Act, other  
relevant lovgivning og inngåtte avtaler. relevant legislation, and existing agreements.

\* \* \*

*[SIGNATURSIDE FØLGER / SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]*



[SIGNATURSIDE – RAPPORT FRA STYRET I VESTERÅLEN HAVBRUK AS]

[SIGNATURE PAGE – REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF VESTERÅLEN HAVBRUK AS]

[e-signering/signed electronically], 14. november 2023 / 14 November 2023

Styret i/The board of directors of **Vesterålen Havbruk AS**

DocuSigned by:

Martin Kværnstuén

8A802957EB1D456...  
Martin Kværnstuén

Styrets leder/Chairman

DocuSigned by:

André Reinholdtsen

4BBE762004AF453...  
André Reinholdtsen

Styremedlem/Board member

DocuSigned by:

Brynjar Kværnstuén

504539C5A15F430...  
Brynjar Kværnstuén

Styremedlem/Board member

Til generalforsamlingen i Statt Torsk ASA

## Redegjørelse for fusjonsplanen i overdragende selskap i en konsernfusjon - Statt Torsk ASA

På oppdrag fra styret i Statt Torsk ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse for fusjonsplanen datert 14. november 2023 mellom Vesterålen Havbruk Statt AS og Statt Torsk ASA med Vesterålen Havbruk AS som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2. Ved fusjonen overdrar Statt Torsk ASA samtlige eiendeler og forpliktelser til Vesterålen Havbruk Statt AS mot at det utstedes vederlag i aksjer i Vesterålen Havbruk AS.

### **Styrets ansvar for redegjørelsen**

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

### **Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter**

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

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

### **Del 1: Redegjørelse om fastsettelse av vederlaget**

Innskuddet i Vesterålen Havbruk Statt AS består av hele virksomheten til Statt Torsk ASA. De eiendelene som overføres og forpliktelser som Vesterålen Havbruk Statt AS skal påta seg er beskrevet i fusjonsplanen datert 14. november 2023 mellom Vesterålen Havbruk Statt AS og Statt Torsk ASA.

Partene har i første rekke blitt enige om bytteforhold gjennom forhandlinger, verdsettelsesprosess og gjennomført due diligence. Partene er enige om at verdiene av overtagende selskap Statt Torsk ASA skal ytes ved oppgjør og utstedelse av 10 219 800 aksjer i Vesterålen Havbruk AS. På dato for inngåelse av fusjonsavtalen og avgivelse av denne sakkyndige redegjørelsen har aksjen en verdi på kr 255 495 000. Teknisk gjennomføres transaksjonen som en konsernfusjon der Statt Torsk ASA fusjoneres inn i det heleide datterselskapet av Vesterålen Havbruk AS, Vesterålen Havbruk Statt AS. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved at Vesterålen Havbruk AS utsteder 10 219 800 aksjer til eierne av Statt Torsk AS. Aksjene har en verdi som tilsvarer verdien av eiendeler og gjeld som er overført fra Statt Torsk ASA til Vesterålen Havbruk Statt AS.

### **Del 2: 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 Statt Torsk ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og av forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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 Statt Torsk ASA på 0,048168 aksjer i Vesterålen Havbruk AS for hver aksje i Statt Torsk ASA rimelig og saklig basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Lysaker, 14. november 2023

Nitschke AS



Rune Bergseng  
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Vesterålen Havbruk Statt AS

## Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap i en konsernfusjon - Vesterålen Havbruk Statt AS

På oppdrag fra styret i Vesterålen Havbruk Statt AS avgir vi som uavhengig sakkyndig, i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10, en redegjørelse om fusjonsplanen datert 14. november 2023 mellom Vesterålen Havbruk Statt AS og Statt Torsk ASA med Vesterålen Havbruk AS som aksjeutstedende selskap i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2. Ved fusjonen overtar Vesterålen Havbruk Statt AS samtlige eiendeler og forpliktelser i Statt Torsk ASA mot at det utstedes vederlag i aksjer i Vesterålen Havbruk AS.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

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

### *Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om de eiendeler Vesterålen Havbruk Statt AS skal overta, har en verdi som minst svarer til 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 annet ledd 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 eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen omfatter følgende

- Virksomheten i Statt Torsk ASA. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år samt kvartalsrapport Q3 2023 er inntatt i vedlegg.

### **Del 2: Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget**

- Styrene i selskapene har gjort følgende vurdering: «Verdien av Statt Torsk ASA har partene vurdert helhetlig på bakgrunn av en grundig gjennomgang av regnskapet til konsernet, en oversikt over alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i konsernet (lisenser, andre assets), og en vurdering av

Revicom AS  
Org.nr. 931 282 506 MVA  
Kto.nr. 4612.39.07892

Adresse:  
Storgata 52,  
8430 Myre

Telefon  
45 90 05 00

E-post  
post@revicom.no

Web:  
www.revicom.no



inntjeningspotensialet til Statt Torsk ASA – gitt ønsket rasjonalisering av driften og tilpasninger av virksomheten med sikte på utvikling og samhandling med øvrige deler av virksomheten til Vesterålen Havbruk-konsernet etter fusjonen. Partene har tro på synergier som følge av sammenslåingen.

Børskurs per 15.09.2023 for Statt Torsk ASA var 0,56, som gir et total børsverdi på ca MNOK 119. Per dags dato er total børsverdi ca MNOK 148,5. Partene mener at børsverdi langt fra reflekterer markedsverdien av Statt. Man skal ikke lenger tilbake enn mars måned d.å. for at total børsverdi tilsvarte fremforhandlet markedspris. Partene er derfor av den oppfatning at total børsverdi høsten 2023 ikke reflekterer reell markedsverdi av Statt, og har ikke tatt hensyn til børskurs i prisingen av selskapet og fastsettingen av bytteforholdet. Totalverdi av Statt er satt til NOK 255 495 000.

Børskursen har i 2023 reflektert at markedet ikke tror Statt vil få på plass en finansiering. Da kollapser gjerne børskursen. For Vesterålen Havbruk er imidlertid det substansverdiene som er avgjørende; hvilken verdi Statt konkret tilfører Vesterålen Havbruk. Hadde Statt med dagen lokaliteter og lisenser vært på laks og ikke torsk, hadde selskapet hatt en betydelig høyere verdi.

I partenes verdikjede vurderer man en rund oppdrettstorsk til NOK 62,40 pr kg (WFE) og en margin til oppdrett på 17 %. En samdrift at de 2 største lokalitetene til Statt (MTB 7,200 tonn) vil da gi 9,000 tonn pr produksjonssyklus.  $9,000,000 \text{ kg} * 62,40 * 0,17 = \text{MNOK } 95$ . Det skulle gi en tilbakebetaling på 2,5 produksjonssykluser for Statt.

Vesterålen er den eneste i Norge som sitter med den aktuelle infrastrukturen i nord. Og fusjonen med Statt vil realisere betydelige merverdier, på begge sider.»

- Som sakkyndig kan vi si oss enig i at kursen på Statt Torsk ASA i dag er preget av at selskapet ikke har lyktes i å skaffe finansiering og at kursen derfor ikke nødvendigvis trenger å gi et reelt uttrykk for verdien av selskapet under forutsetning om fortsatt drift. I skrivende stund er kursen på Statt Torsk ASA NOK 0,70 som tilsvarer en verdi på MNOK 148,5. Aksjonærene har lyktes med å få en betydelig finansiering på plass i forkant av fusjonen. Videre har Vesterålen Havbruk AS, som aksjeutsteder i fusjonen, gjort flere emisjoner i 2022 og 2023 til kurs NOK 25 per aksje, noe som tilsier en verdi av dette konsernet på NOK 610 990 000. Den eksterne finansieringen som er skaffet til veie i forkant av fusjonen tilsier også en indikativ kurs på NOK 25 per aksje i Vesterålen Havbruk AS for de konvertible lånene som er ytt. Dette sett i sammenheng med det framforhandlede bytteforholdet tilsier at verdien av Statt Torsk ASA er NOK 255 495 000. Fastsettelsen av vederlaget er med andre ord først og fremst et resultat av de forhandlingene som er ført mellom partene. Fremgangsmåten har som sådan vært hensiktsmessig.
- Særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget har vært den lave børskursen i forhold til de synergiene som selskapene mener ligger i sammenslåingen. Det er knyttet usikkerhet til hvorvidt disse synergiene vil kunne oppnås, samt usikkerheter både i tilknytning til pris på rund oppdrettstorsk, margin til oppdretter samt antall tonn det er mulig å oppnå i en produksjonssyklus.

### 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 Statt Torsk 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.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

*Konklusjon*

Etter vår mening har de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Vesterålen Havbruk AS pålydende kr 2 606 049 samt overkurs kr 252 888 951 som totalt utgjør kr 255 495 000 (*gjelden til Vesterålen Havbruk AS,*) og etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Statt Torsk ASA på 0,048168 aksjer i Vesterålen Havbruk AS for hver aksje i Statt Torsk ASA rimelig og saklig basert på verdsettelsen pr. 14.11.2023 av selskapene som beskrevet ovenfor.

Myre, 14. November 2023

Med vennlig hilsen

**REVICOM AS**

Knut-Wiggo Johansen

statsautorisert revisor/siviløkonom

*(Office translation. In case of discrepancy, the Norwegian language version shall prevail)*

Til generalforsamlingen i Vesterålen Havbruk AS

To the general meeting in Vesterålen Havbruk AS

**REDEGJØRELSE I FORBINDELSE MED  
FUSJON OG KAPITALFORHØYELSE I  
VEDERLAGSUTSTEDENDE SELSKAP  
VESTERÅLEN HAVBRUK AS**

**STATEMENT REGARDING MERGER AND  
SHARE CAPITAL INCREASE IN THE  
COMPANY ISSUING THE CONSIDERATION  
VESTERÅLEN HAVBRUK AS**

**1 BAKGRUNN**

**1 BACKGROUND**

Styret i Vesterålen Havbruk AS, org.nr. 998 030 919 («**Selskapet**»), har utarbeidet en felles fusjonsplan for konsernfusjon mellom Statt Torsk ASA, org.nr. 913 769 104 («**Statt**»), som overdragende selskap og Selskapets heleide datterselskap Vesterålen Havbruk Statt AS, org.nr. 931 753 398 («**VHS**»), som overtakende selskap, med vederlagsaksjer til aksjonærene i Statt som utstedes av Selskapet.

The board of directors of Vesterålen Havbruk AS, reg. no. 998 030 919 (the "**Company**"), has prepared a joint merger plan for the group merger between Statt Torsk ASA, reg. no. 913 769 104 («**Statt**»), as the transferring company and the Company's wholly owned subsidiary Vesterålen Havbruk Statt AS, reg. no. 931 753 398 («**VHS**»), as the acquiring company, with consideration in the form of shares that are being issued by the Company.

Selskapet er ikke et fusjonerende selskap og styret har derfor ikke plikt i henhold til allmennaksjeloven § 13-10 til å sørge for at det utarbeides en sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen. Foretaksregisteret har bekreftet at det i et slikt tilfelle ikke er krav om sakkyndig redegjørelse for vederlagsutstedende selskap som er et aksjeselskap. Derimot skal det lages styredelegjørelse etter reglene i aksjeloven.

The Company is not a merging company, and the board of directors therefore does not have an obligation to ensure that an expert statement for the merger plan is prepared in accordance with section 13-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**NCA**"). The Norwegian Register of Business Enterprises has confirmed that in such a case there is no requirement for an expert statement for the issuing company which is a limited liability company. Instead a board statement in accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall be prepared.

Denne redegjørelsen er utarbeidet av styret i Selskapet i samsvar med aksjeloven § 13-10, jf. § 10-2, jf. § 2-6, i forbindelse med fusjon mellom Statt og VHS.

This statement has been prepared by the board of directors of the Company in accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-10, cf. section 2-6, cf. section 10-2, in connection with the merger between Statt and VHS.

Redegjørelsen skal bekreftes av revisor og inngå i dokumentasjonsgrunnlaget som fremlegges for generalforsamlingen.

The statement shall be confirmed by an auditor and included in the documentation that is presented to the general meeting.

**2 VEDERLAGET I FUSJONEN**

**2 MERGER CONSIDERATION**

Som vederlag for overdragelsen av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser og innløsningen av aksjene i Statt (ved sletting), utstedes nye aksjer i Selskapet i henhold til fordringsmodellen ved konsernfusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-2 andre ledd. Aksjonærene i Statt mottar vederlagsaksjer i

As consideration for the transfer of all assets, rights and liabilities and the redemption of the shares in Statt (by cancellation), new shares in the Company are issued in accordance with the receivables model in the event of a group merger, cf. section 13-2 second paragraph of the NCA. The shareholders of Statt will receive

Selskapet med samme verdi som de innløste aksjene i Statt hadde forut for fusjonen.

consideration shares in the Company with the same value as the redeemed shares in Statt had prior to the merger.

Fusjonsvederlaget ytes i form av utstedelse av 10 219 800 nye aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 0,255.

The merger consideration is provided in the form of the issuance of 10,219,800 new shares in the Company, each with a nominal value of NOK 0.255.

Det samlede egenkapitalinnskuddet utgjør NOK 255 495 000 (virkelig verdi). Aksjene tegnes dermed til kurs til NOK 25 pr. aksje.

The total equity contribution amounts to NOK 255,495,000 (fair market value). The shares are thus subscribed at a price of NOK 25 per share.

### **3 FREMGANGSMÅTEN SOM ER FULGT VED FASTSETTELSEN AV VEDERLAGET**

### **3 THE PROCEDURE THAT IS USED WHEN DETERMINING THE CONSIDERATION**

Fastsettelsen av vederlaget til aksjonærene i Statt, herunder bytteforholdet i fusjonen, er foretatt med utgangspunkt i at den virkelige verdien av aksjene som innløses i Statt skal tilsvare den virkelige verdien av vederlagsaksjene som utstedes i Selskapet, jf. skatteloven § 11-7 første ledd.

The determination of the consideration to the shareholders of Statt, including the exchange ratio in the merger, has been made on the basis that the fair market value of the shares redeemed in Statt must correspond to the fair market value of the consideration shares issued in the Company, cf. section 11-7 first paragraph of the Norwegian Tax Act.

Ved fusjonen mottar aksjonærene i Statt fusjonsvederlag i form av aksjer i det overtakende selskaps morselskap, Selskapet, jf. fordringsmodellen.

As consideration in the merger, the shareholders of Statt will receive merger consideration in the form of shares in the acquiring company's parent company, the Company, cf. the receivables model.

Som fusjonsvederlag mottar aksjeeierne i Statt 0,048168 aksje i Selskapet for hver aksje de eier i Statt før fusjonen.

As merger consideration, the shareholders of Statt shall receive 0.048168 share in the Company for each share held in Statt prior to the merger.

Bytteforholdet er basert på uavhengige forhandlinger og vurderinger gjort av styrene i selskapene, hvor selskapene er enige om at det skal legges til grunn en kurs per aksje i Statt på NOK 1,20420454 og en kurs per aksje i Selskapet på NOK 25.

The exchange ratio is based on independent negotiations and assessments made by the board of directors of the companies, where the companies agree that a price per share in Statt of NOK 1.20420454 and a price per share in the Company of NOK 25 shall be used as a basis.

### **4 NÆRMERE OM TINGSINNSKUDET**

### **4 DESCRIPTION OF THE CONTRIBUTION IN KIND**

Tingsinnskuddet i Selskapet består av følgende eiendeler som danner grunnlaget for kapitalforhøyelsen:

The contribution in kind in the Company consists of the following assets which form the basis for the share capital increase:

(i) Fordring mot VHS (overtakende selskap) pålydende NOK 255 495 000.

(i) A receivable against VHS (acquiring company) in the amount of NOK 255,495,000.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Statt (overdragende selskap) de tre siste regnskapsår er vedlagt som Vedlegg 1. Etter siste

The annual accounts, annual report and audit report for Statt (the acquiring company) for the last three financial years are attached as



balansedag (30. september 2023) har driften i Statt gått som forventet uten at det har inntruffet hendelser som bør bemerkes særskilt.

Appendix 1. After the last balance sheet day (30 September 2023), the business in Statt has been as anticipated, without the occurrence of incidents which should be specifically noted.

## **5 PRINSIPPER SOM ER FULGT VED VERDIFASTSETTELSEN**

Fastsettelsen av verdien av eiendelene som overføres er gjennomført av styret.

Verdien av fordringen som Selskapet mottar tilsvarer virkelig verdi av virksomheten som overtakende selskap tilføres ved fusjonen. Det er ikke beregnet skatt/skattefordel knyttet til fordringen ettersom det er foreslått en skattelovendring som forventes å tre i kraft før fusjonen gjennomføres.

Ved vurderingen av de eiendeler som overtas av Selskapet, dvs. fordringen mot datterselskapet VHS (overtakende selskap) pålydende NOK 255 495 000, er det lagt til grunn at fordringens virkelige verdi tilsvarer fordringens pålydende.

Fordringens pålydende er fastsatt basert på virkelig verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overtakende selskap er tilført ved fusjonen. Dette er igjen basert på uavhengige forhandlinger som har fastsatt verdien av Selskapet, Statt og det relative verdiforholdet selskapet imellom (bytteforholdet). Partene har utarbeidet et eget dokument som oppsummerer verdifastsettelsen.

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som transaksjon. Dette innebærer at det fastsettes nye verdier på de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres ved fusjonen til overtakende selskap, VHS. For Selskapets vedkommende innebærer dette at den tilførte egenkapitalen klassifiseres med NOK 2 606 049 som aksjekapital og NOK 252 888 951 som overkurs.

## **6 SÆRLIGE VANSKELIGHETE VED FASTSETTELSEN AV VEDERLAGET MV.**

Etter styrets vurdering er fremgangsmåten som er benyttet ved fastsettelsen av vederlaget til aksjonærene i overdragende selskap hensiktsmessig. Beregningen av bytteforholdet, og dermed verdien av vederlaget til aksjonærene i overdragende selskap, er etter styrets vurdering

## **5 PRINCIPLES FOR DETERMINING THE VALUE**

The value of the assets being transferred has been determined by the board of directors.

The value of the receivable that the Company receives corresponds to the fair market value of the business that the acquiring company receives in the merger. Deferred tax/tax asset is not calculated in relation to the receivable, as a change in the tax law has been proposed which is expected to enter into force before the merger is implemented.

When assessing the assets acquired by the Company, i.e. the receivable against the subsidiary VHS (the acquiring company) in the amount of NOK 255,495,000, it is assumed that the fair market value of the receivable corresponds to the nominal value of the receivable.

The nominal value of the receivable is determined based on the fair market value of the assets, rights and liabilities that the acquiring company has received in the merger. This, in turn, is based on independent negotiations which have determined the value of the Company, Statt and the relative values between them (the exchange ratio). The parties have drafted a separate document summing up the valuation principles.

The merger is carried out as a transaction for accounting purposes. This implies that new values are fixed for the assets, rights and liabilities transferred in the merger to the acquiring company, VHS. For the Company, this means that the equity is classified with NOK 2,606,049 as share capital and NOK 252,888,951 as share premium.

## **6 PARTICULAR DIFFICULTIES WHEN DETERMINING THE CONSIDERATION ETC.**

In the board of directors' opinion, the procedure used to determine the consideration to the shareholders of the transferring company is appropriate. The calculation of the exchange ratio, and thus the value of the consideration to the shareholders of the transferring company, is, in the board of directors' opinion, reasonable and

rimelig og saklig begrunnet.

justified.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlaget eller bytteforholdet mellom selskapene.

There have been no particular difficulties when determining the consideration or the exchange ratio between the companies.

Styret er ikke kjent med andre forhold av betydning for bedømmelsen av tingsinnskuddet eller for verdsettelsen angitt ovenfor.

The board of directors is not aware of any other matters of importance for the assessment of the contribution in kind or for the valuation stated above.

## **7 STYRETS ERKLÆRING**

Styret erklærer herved at de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som Selskapet skal overta ved fusjonen (fordring etter fordringsmodellen ved konsernfusjon), kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som minst tilsvarer Selskapets vederlag: utstedelse av 10 219 800 nye aksjer hver pålydende NOK 0,255, som utstedes som fusjonsvederlag fra Selskapet, med tillegg av overkurs, det vil si et samlet aksjeinnskudd på NOK 255 495 000, hvorav NOK 2 606 049 er aksjekapital og NOK 252 888 951 er overkurs (før fradrag for emisjonskostnader).

## **7 STATEMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS**

The board of directors hereby declares that the assets, rights and liabilities which the Company shall acquire by the merger (a receivable under the receivable model in a group merger), can be entered in the balance sheet at a total value which at least equals the Company's consideration: issuance of 10,219,800 new shares each with a nominal value of NOK 0.255, which are issued as merger consideration from the Company, with addition to a share premium, i.e. a total share contribution of NOK 255,495,000, of which NOK 2,606,049 is share capital and NOK 252,888,951 is share premium (prior to deduction for costs relating to the share issue).

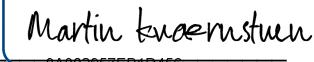
\* \* \*

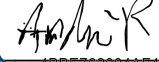
[SIGNATURSIDE FØLGER / SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]

[SIGNATURSIDE – STYRETS REDEGJØRELSE]  
[SIGNATURE PAGE – STATEMENT FROM THE BOARD OF DIRECTORS]

[e-signering/signed electronically], 14. november 2023/ 14 November 2023

Styret i/The board of directors of **Vesterålen Havbruk AS**

DocuSigned by:  
  
8A802957EB1D456...  
Martin Kværnstuen  
Styrets leder/Chairman

DocuSigned by:  
  
4BBE762004AF453...  
André Reinholdtsen  
Styremedlem/Board member

DocuSigned by:  
  
504535C5A15F430...  
Brynjar Kværnstuen  
Styremedlem/Board member

**Vedlegg/Appendices:**

1. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Statt Torsk ASA for de tre siste år / The annual accounts, annual report and audit report for Statt Torsk ASA for the last three financial years

Til generalforsamlingen i Vesterålen Havbruk AS

## **Uttalelse om redegjørelse ved kapitalforhøyelse i Vesterålen Havbruk AS**

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 14.11.2023 i forbindelse med aksjeinnskudd fra innskyterne med annet enn penger mot vederlag i aksjer i Vesterålen Havbruk AS. Redegjørelsen inneholder styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 og styrets erklæring om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

### **Styrets ansvar for redegjørelsen**

Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

### **Revisors oppgaver og plikter**

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

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 redegjørelsen inneholder lovpålagte opplysninger og at de eiendeler selskapet skal overta har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene, at beskrivelsen av innskuddet er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for en verdivurdering av innskuddet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

### **Konklusjon**

Etter vår mening inneholder redegjørelsen de opplysningene aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 krever, og de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen er etter vår mening verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi pr. 14.11.2023 som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Vesterålen Havbruk AS pålydende kr 2 606 049 samt overkurs kr 252 888 951.

Myre, 14. november 2023

Revicom AS



Knut-Wiggo Johansen  
statsautorisert revisor

Revicom AS  
Org.nr. 931 282 506 MVA  
Kto.nr. 4612.39.07892

Postadresse:  
Pb. 264  
8401 Sortland

Telefon  
459 00500

E-post  
post@revicom.no

Web:  
[www.revicom.no](http://www.revicom.no)