



Til generalforsamlingen i Norway Royal Salmon ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse i Norway Royal Salmon ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om aksjeinnskudd med annet enn penger fra innskyterne mot vederlag i aksjer i Norway Royal Salmon ASA og å avgi en uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse om at de eiendeler selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendeler selskapet skal overta ved kapitalforhøyelsen, fremgår av styrets forslag til generalforsamlingen om kapitalforhøyelse datert 17. mars 2022, og omfatter følgende

1 Fordring på NRS Farming AS på NOK 4 073 284 645.

Den 11. januar 2022 inngikk Norway Royal Salmon ASA, NRS Farming AS og NTS ASA en aksjekjøpsavtale hvor NRS Farming AS skal erverve samtlige aksjer i SalmoNor AS. Foreløpig beregnet vederlag ble avtalt til NOK 6 350 000 000, som skal justeres som beskrevet nedenfor og gjøres opp delvis gjennom et kontantvederlag (31,86%), og delvis gjennom et gjeldsbrev som skal benyttes som tingsinnskudd i NRS Farming AS sitt morselskap Norway Royal Salmon ASA mot at det utstedes aksjer i Norway Royal Salmon ASA (68,14%).

Vederlaget var basert på at SalmoNor hadde i) en estimert netto gjeld på NOK 1 947 000 000, og ii) en estimert biomasse i sjø på 18 836 tonn levende vekt.

Før gjennomføringen av transaksjonen har NTS ASA levert oppdatert estimat på netto gjeld og estimert biomasse i sjø som påvirker oppgjøret for gjennomføringen og fordelingen mellom kontantvederlaget og aksjevederlaget.

Fordringen som skytes inn som tingsinnskudd i Norway Royal Salmon ASA er vurdert til virkelig verdi som er lik pålydende.

Basert på informasjon fra selger er fordringen justert i henhold til avtalen med følgende beløp:

- Estimert netto gjeld beregnet til NOK 2 077 219 599 som tilsvarer en justering på NOK 130 219 599
- Estimert biomasse i sjø beregnet til 15 830,2 tonn levende vekt som tilsvarer en justering på NOK 241 963 194.

Fordringens pålydende etter justering i henhold til avtalen er beregnet til NOK 4 073 284 645.

Det er en forutsetning for denne sakkyndig uttalelsen at partene gjennomfører transaksjonen i henhold til de justeringene som er beskrevet her og at fordringens pålydende på NOK 4 073 284 645 legges til grunn ved gjennomføringen av transaksjonen.

Del 2: 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 selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet, herunder vurderingsprinsippene. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening er de eiendeler selskapet skal overta, hensyntatt forutsetningene omtalt ovenfor, ved kapitalforhøyelsen, verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsipper og har en verdi pr. 5. april 2022 som minst svarer til det avtalte vederlaget i 20 164 775 aksjer i Norway Royal Salmon ASA med samlet pålydende NOK 20 164 775, samt samlet overkurs NOK 4 053 119 775. Overskytende av pålydende på fordringen og samlet tegningskurs NOK 95 tilføres overkursfondet.

Andre forhold

Denne uavhengige sakkyndige redegjørelse oppdaterer uavhengig sakkyndig redegjørelse datert og avgitt 17. mars 2022, som ble avgitt før endelige fastsetting av emisjonskurs ved tingsinnskuddet av fordringen på NRS Farming på NOK 4 073 284 645.

Trondheim, 5. april 2022
KPMG AS



Yngve Olsen
Statsautorisert revisor