

Grieg Seafood ASA
(org.nr. 946 598 038, "Selskapet")

**ERKLÆRING FRA STYRET I ANLEDNING
INNGÅELSE AV AVTALE MED TILKNYTTET
PART
AV 26. FEBRUAR 2020**

1. INNLEDNING

Styret i Selskapet har inngått en avtale med (i) Grieg Kapital AS, Kvasshøgdi AS og Knut Skeidsvoll som selger og (ii) Selskapet som kjøper av 150 938 aksjer i Grieg Newfoundland AS fra søsterselskapene Grieg Kapital AS/Grieg Aqua AS, Kvasshøgdi AS og Knut Skeidsvoll ("**Avtalen**").

Selskapet har i tillegg avtalt å kjøpe ytterligere 34 734 aksjer i Grieg Newfoundland AS fra 10546569 Canada Inc. (et selskap eiet av Ocean Choice International Ltd.). Dermed vil Selskapet erverve totalt 99% av aksjene i Grieg Newfoundland AS og har i tillegg en opsjon til å kjøpe den siste prosenten av aksjene i Grieg Newfoundland AS fra 10546569 Canada Inc.

Erklæringen avgis av styret etter bestemmelsene i Allmennaksjeloven § 3-14 jf. § 2-6, ettersom Selskapet og Grieg Kapital AS/Grieg Aqua AS er selskaper under felles kontroll innen konsernet og Kvasshøgdi AS' eneste aksjonær er styreleder i Selskapet.

2. AVTALEN

Selskapet har inngått en avtale om å kjøpe 150.938 aksjer i Grieg Newfoundland AS (80,5 % av aksjene i selskapet). Vederlaget ved overtakelse består av aksjer i Grieg Seafood ASA (verdi MNOK 201,25) og et vederlag i kontanter (NOK 129 099 288) samt et betinget

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF
DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

Grieg Seafood ASA
(reg. no. 946 598 038, the "Company")

**DECLARATION BY THE BOARD OF
DIRECTORS CONCERNING AGREEMENT
WITH A RELATED PARTY
OF 26 FEBRUARY 2020**

1. INTRODUCTION

The Board of Directors of the Company has entered into an agreement with (i) Grieg Kapital AS, Kvasshøgdi AS and Knut Skeidsvoll as sellers and (ii) the Company as purchaser of 150,938 shares in Grieg Newfoundland AS from the affiliates Grieg Kapital AS/Grieg Aqua AS, Kvasshøgdi AS and Knut Skeidsvoll (the "**Agreement**").

Furthermore, the Company has agreed to acquire 34,734 shares in Grieg Newfoundland AS from 10546569 Canada Inc. (a company owned by Ocean Choice International Ltd.). Therewith, the Company will acquire in total 99% of all shares in Grieg Newfoundland AS and has in addition an option to acquire the remaining 1 per cent of shares in Grieg Newfoundland AS from 10546569 Canada Inc.

This declaration has been prepared by the Board in accordance with the provisions set out in Section 3-14 cf. Section 2-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, as the Company and Grieg Kapital AS/Grieg Aqua AS are companies under common control within the group and Kvasshøgdi AS' sole shareholder is the Chairman of the Board of Directors of the Company.

2. THE AGREEMENT

The Company has entered into an agreement regarding the purchase of 150,938 shares in Grieg Newfoundland AS (80.5% of the shares in the company). The purchase price shall be settled with shares in Grieg Seafood ASA (worth NOK 201.25 million) and in cash

tilleggsvederlag i kontanter og/eller aksjer (maksimum MNOK 750) betinget av oppnådde milepæler frem til 2029. I tillegg skal Selskapet på vegne av Grieg Newfoundland AS tilbakebetale aksjonærlån ytet av Grieg Kapital AS og Kvasshøgdi AS til Grieg Newfoundland AS stort NOK 21 680 712.

78 % av aksjene i Grieg Newfoundland AS kjøpes fra (i) søsterselskapene Grieg Kapital AS/Grieg Aqua AS (39 %) og (ii) Kvasshøgdi AS (39 %) som er nærstående parter som definert i regnskapsloven § 7-30b.

Grieg Newfoundland AS eier og utvikler Newfoundland-prosjekt som inkluderer eksklusivitet for lakseoppdrett i Placentia Bay, som har et oppdrettbart areal større enn Færøyene.

Prosjektet inkluderer foreløpig lisenser for elleve anlegg. Tre lisenser er godkjent, tre forventes godkjent i 2020, mens resten er i forskjellige stadier i søknadsprosessen. Selgerne (inkludert 10546569 Canada Inc.) har gitt en garanti opp til MNOK 122,5 i tilfelle man ikke har seks godkjente lisenser i slutten av 2021. Prosjektet omfatter også et anlegg for såkalt Recirculating Aquaculture System (RAS) under bygging.

Prosjektets langsiktige, årlige potensial for slaktevolum av atlantisk laks oppgis til 30-45.000 tonn.

Oppgjør for første fase av produksjonsplanen inkluderer en upfront-betaling på MNOK 499,5, med oppgjør i både kontanter og aksjer i Selskapet.

Første milepælbetaling vil skje ved oppnåelse av planlagt årlig slaktevolum på over 15.000 tonn, den siste ved 33.000 tonn. Milepælbetalingene vil utgjøre NOK 43 per kilo ved 15-20.000 tonn og NOK 55 kiloen ved 20-33.000 tonn, kiloprisene skal justeres med 4% fra og med 1. januar 2023.

(NOK 129 099 288) plus a conditional additional purchase price in cash and/or shares (maximum NOK 750 million) subject to certain milestones to be reached until 2029. In addition, the Company shall on behalf of Grieg Newfoundland AS repay shareholder loans granted by Grieg Kapital AS and Kvasshøgdi AS to Grieg Newfoundland AS in the amount of NOK 21,680,712.

78 % of the shares in Grieg Newfoundland AS will be bought from (i) the affiliates Grieg Kapital AS/Grieg Aqua AS (39 %) and (ii) Kvasshøgdi AS (39 %) that are related parties as defined in sec. 7-30b of the Norwegian Accounting Act.

Grieg Newfoundland AS owns and develops the Newfoundland-project that includes exclusivity for salmon farming in Placentia Bay, which has a farmable area bigger than the Faroe Islands.

•The project currently comprises licenses for eleven sea sites. Three licenses are approved, three are expected to be approved in 2020 and the rest are in different stages of application. The sellers (including 10546569 Canada Inc.) have given a guarantee up to NOK 122.5 million in case one does not have six approved licenses by the end of 2021. The project also includes a Recirculating Aquaculture System (RAS) facility under construction.

The project has a long-term annual harvest potential of 30,000 – 45,000 tonnes Atlantic salmon.

Settlement for phase one of the production plan includes an up-front payment of NOK 499.5 million with settlement in both, cash and shares in the Company.

The first milestone payment will be made when the planned annual harvest volume of more than 15,000 tonnes is reached and the last at annual harvest volume of 33,000 tonnes. Milestone payments will amount to NOK 43 per kg from 15,000-20,000 tonnes and NOK 55 per kg from 20,000-33,000 tonnes. The prices per kg are subject to a yearly adjustment of 4 % from and including 1 January 2023.

3. VERDSETTELSESPRINSIPPER OG FORHOLD AV BETYDNING

Grieg Newfoundland AS samt eiendelene er vurdert til virkelig verdi. Verdsettelsene er basert på en beregning av nåverdien av estimert fremtidig inntjening (DCF) med locked box dato per 1. august 2019.

Som ledd i verdsettelsen er det også lagt vekt på strategiske hensyn, verdsettelse av tilsvarende prosjekter i nye områder, sammenlignbare transaksjoner og den risiko prosjektet innebærer. Endelig kjøpesum er et resultat av grundige forhandlinger mellom partene.

I styrets vurdering av prosjektet er ulike risiki, blant annet lave sjøtemperaturer, triploid laks og krevende værforhold med høye bølger, grundig gjennomgått og vurdert av styret. Dette er videre vurdert opp mot de mulighetene som ligger i prosjektet, med nærheten til det amerikanske markedet, enerett til oppdrett i et eget område og hvordan prosjektet komplementerer produksjonen i British Columbia, med tanke på Selskapets vekst- og markedsstrategi.

I forbindelse med transaksjonen er det i tillegg innhentet en uavhengig Fairness Opinion fra Deloitte AS.

4. STYRETS ERKLÆRING

Styret erklærer herved på ovennevnte bakgrunn at Avtalen er i Selskapets interesse, at det er et rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget Selskapet skal yte og verdien av det vederlaget Selskapet skal motta, og at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i Allmennaksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.

3. VALUATION PRINCIPLES AND MATTERS OF IMPORTANCE

Grieg Newfoundland AS including its assets are assessed at fair value. Valuations are based on a calculation of the present value of estimated future earnings (DCF) with locked box date 1 August 2019.

As part of the valuation, emphasis has also been placed on strategic considerations, the valuation of similar projects in new areas, comparable transactions and the risk involved in the project. The final purchase price is a result of thorough negotiations between the parties.

In the board's assessment of the project, various risks, among other, triploid salmon and challenging weather conditions with big waves, have been reviewed and assessed by the board. This is further assessed against the opportunities that come with the project, its proximity to the US market, exclusive rights to farming in an own separate area and how the project can supplement the production in British Columbia, considering the Company's growth- and market strategy.

In addition, an independent fairness opinion from Deloitte AS has been obtained in connection with the transaction.

4. STATEMENT FROM THE BOARD OF DIRECTORS

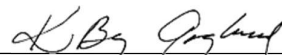
On the above basis, the Board of Directors hereby declares that the Agreement is in the Company's interest, the contribution to be received by the Company under the Agreement is of fair value compared to the contribution to be performed by the Company and the adequate equity and liquidity requirement pursuant to Sec. 3-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act will be met.

[signaturside følger / signature page follows]

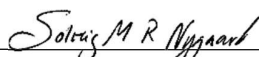
Bergen, 26. februar 2020



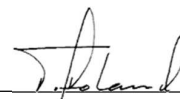
Asbjørn Reinkind



Karin Bing Orgland



Solveig Magdalene Rieber Nygaard



Tore Holand