Docusign Envelope ID: 07D8026E-14BF-8175-80F8-4726F94AC566

Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian original version shall prevail.

Til generalforsamlingen i Proximar Seafood AS, org.nr. 915 565 697 ("**Selskapet**")

To the general meeting of Proximar Seafood AS, reg. no. 915 565 697 (the "**Company**")

REDEGJØRELSE FOR KAPITALFORHØYELSE VED GJELDSKONVERTERING

STATEMENT REGARDING SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF DEBT

I forbindelse med styrets forslag om kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering gis herved følgende redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6 (1) og (2).

In connection with the board's proposal for a share capital increase by conversion of debt, the following statement is hereby given pursuant to Section 10-2 (3), cf. Section 2-6 (1) and (2), of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**").

1 BAKGRUNN OG BESKRIVELSE AV AKSJEINNSKUDDET

1 BACKGROUND AND DESCRIPTION OF THE SHARE CONTRIBUTION

Det er foreslått at Selskapets aksjekapital forhøyes med minimum NOK 0 og inntil NOK 129 687 394,82 ved utstedelse av minimum 0 og inntil 6 484 369 741 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,02. Endelig forhøyelsesbeløp avhenger av hvor stor andel av gjeldskonverteringen som skjer til konverteringskurs på NOK 0,03 - 0,04 per aksje, hvor stor andel som skjer til konverteringskurs på NOK 0,05 per aksje, og hvor stor andel som tegnes som Hybridlån (som definert nedenfor).

It has been proposed that the Company's share capital be increased by a minimum of NOK 0 and up to NOK 129,687,394.82 through the issue of a minimum of 0 and up to 6,484,369,741 new shares, each with a nominal value of NOK 0.02. The final amount of the increase depends on the portion of the debt conversion made at the conversion price of NOK 0.03 - 0.04 per share, the portion made at the conversion price of NOK 0.05 per share, and the portion subscribed as the Hybrid Bond (as defined below).

Selskapet har den 13. november 2026 inngått en term sheet med sine nåværende kreditorer med sikte på å gjennomføre en rekapitalisering av Selskapet ("**Term Sheet**"). Som ledd i rekapitaliseringen i henhold til Term Sheet skal:

On 13 November 2026, the Company entered into a term sheet with its current creditors with a view to completing a recapitalisation of the Company (the "**Term Sheet**"). As part of the recapitalisation pursuant to the Term Sheet:

- Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 41 869 781,84, fra NOK 52 337 227,30 til NOK 10 467 445,46, ved nedsettelse av pålydende for hver av Selskapets 523 372 273 aksjer fra NOK 0,10 til NOK 0,02;
- the Company's share capital shall be reduced by NOK 41,869,781.84, from NOK 52,337,227.30 to NOK 10,467,445.46, by reducing the nominal value of each of the Company's 523,372,273 shares from NOK 0.10 to NOK 0.02;
- Selskapets nåværende finansielle gjeld, som inkludert påløpte og ubetalte renter og kostnader frem til 27. november 2026 utgjør
- the Company's current financial debt, which including accrued and unpaid interest and costs up to 27 November 2026 amounts to fixed

Docusign Envelope ID: 07D8026E-14BF-8175-80F8-4726F94AC566

faste konverteringsbeløp på samlet NOK 264 218 487,08, og som er nærmere beskrevet nedenfor, konverteres til aksjer i Selskapet (eller, for kreditorer som gyldig har reservert seg, til et konvertibelt lån som beskrevet nedenfor) ("**Gjeldskonverteringen**"); og

- det gjennomføres en rettet emisjon mot kontantinnskudd på minimum NOK 42 millioner og inntil NOK 90 millioner ("**Den Rettede Emisjonen**").

Gjeldskonverteringen skal gjennomføres til en tegningskurs på NOK 0,05 per aksje ("**Konverteringskursen**"), med forbehold om en avtalt justering basert på kreditorenes eventuelle deltakelse i Den Rettede Emisjonen. For hver NOK 1 som tegnes av og tildeles en Tegner (som definert nedenfor) i Den Rettede Emisjonen, skal NOK 1 av de Fordringene som innehas av vedkommende Tegner konverteres til en tegningskurs på NOK 0,03 - 0,04 per aksje ("**Justert Konverteringskurs**"), likevel begrenset til det samlede beløpet av Fordringene som innehas av vedkommende Tegner. Eventuell resterende del av Fordringene konverteres til Konverteringskursen. Fordringene konverteres dermed til en tegningskurs på NOK 0,03-0,04 eller NOK 0,05 per aksje, hvorav NOK 0,02 er aksjekapital og det resterende er overkurs. Antall aksjer til hver Tegner rundes ned til nærmeste hele aksje, og eventuelt overskytende beløp anses frafalt. Samlet tegningsbeløp er inntil NOK 264 218 487,08, hvorav minimum NOK 0 og inntil NOK 129 687 394,82 er aksjekapital og det resterende er overkurs.

Kapitalforhøyelsen skal tegnes av innehaverne av Fordringene beskrevet nedenfor (hver for seg en "**Tegner**" og samlet "**Tegnerne**"), herunder Grieg Kapital AS, garantistene under Aksjonærlånet, Daimyo AS og obligasjonseierne under Obligasjonslånene.

Tegnerne har følgende fordringer mot Selskapet (samlet "**Fordringene**"):

conversion amounts totalling NOK 264,218,487.08, and which is further described below, shall be converted into shares in the Company (or, for creditors that have validly opted out, into a convertible loan as described below) (the "**Debt Conversion**"); and

- a private placement shall be carried out against cash contribution of a minimum of NOK 42 million and up to NOK 90 million (the "**Private Placement**").

The Debt Conversion shall be carried out at a subscription price of NOK 0.05 per share (the "**Conversion Price**"), subject to an agreed adjustment based on the creditors' participation, if any, in the Private Placement. For each NOK 1 subscribed for by and allocated to a Subscriber in the Private Placement, NOK 1 of the Receivables held by such Subscriber shall be converted at a subscription price of NOK 0.03 - 0.04 per share (the "**Adjusted Conversion Price**"), limited, however, to the aggregate amount of the Receivables held by such Subscriber. Any remaining part of the Receivables shall be converted at the Conversion Price. The Receivables will thus be converted at a subscription price of NOK 0.03-0.04 or NOK 0.05 per share, of which NOK 0.02 is share capital and the remainder is share premium. The number of shares to each Subscriber shall be rounded down to the nearest whole share, and any excess amount shall be deemed waived. The total subscription amount is up to NOK 264,218,487.08, of which a minimum of NOK 0 and up to NOK 129,687,394.82 is share capital and the remainder is share premium.

The share capital increase shall be subscribed for by the holders of the Receivables described below (each a "**Subscriber**" and together the "**Subscribers**"), including Grieg Kapital AS, the guarantors under the Shareholder Loan, Daimyo AS and the bondholders under the Bonds.

The Subscribers hold the following receivables against the Company (together the "**Receivables**"):

Docusign Envelope ID: 07D8026E-14BF-8175-80F8-4726F94AC566

- det konvertible obligasjonslånet 2022/2027, ISIN NO0012733387, med konverteringsbeløp NOK 41 955 626,67 (inkludert forfalte renter med forsinkelsesrenter);
- det konvertible obligasjonslånet 2026/2029, ISIN NO0013758144, med konverteringsbeløp NOK 104 171 998,77 (sammen med punktet ovenfor "**Obligasjonslånene**");
- aksjonærlånet etter låneavtale opprinnelig datert 28. april 2023 med Grieg Kapital AS som opprinnelig långiver, med utestående hovedstol NOK 104 200 000 og konverteringsbeløp NOK 109 093 299,48 (inkludert påløpte renter, forhåndsgarantiprovisjon og forfalte renter), slik dette innehas av Grieg Kapital AS, garantistene og Daimyo AS etter gjennomføring av forliksavtalene ("**Aksjonærlånet**"); og
- lånet fra Daimyo AS med hovedstol NOK 6 863 064 og konverteringsbeløp NOK 8 997 562,15.

Fordringene omfatter påløpte og ubetalte renter og kostnader frem til 27. november 2026 og utgjør faste konverteringsbeløp på samlet NOK 264 218 487,08. Konverteringsbeløpene justeres ikke dersom generalforsamlingen eller gjennomføringen skjer på en annen dato.

Innehavere av Fordringene som etter sitt investeringsmandat eller interne regler ikke har anledning til å eie egenkapitalinstrumenter, kan ved skriftlig melding til ABG Sundal Collier ASA senest tre dager før generalforsamlingen velge å helt eller delvis motta et evigvarende, etterstilt hybridinstrument i stedet for aksjer ("**Hybridlånet**"). Hybridlånet utstedes som konvertibelt lån etter aksjeloven kapittel 11, med oppgjør ved motregning samtidig med konverteringen til aksjer, og kan konverteres til aksjer til Konverteringskursen eller Justert Konverteringskurs, der dette er aktuelt. Kapitalforhøyelsen reduseres tilsvarende den delen av Fordringene som omfattes av gyldige

- the convertible bond loan 2022/2027, ISIN NO0012733387, with a conversion amount of NOK 41,955,626.67 (including overdue interest with default interest thereon);
- the convertible bond loan 2026/2029, ISIN NO0013758144, with a conversion amount of NOK 104,171,998.77 (together with the item above, the "**Bonds**");
- the shareholder loan under the loan agreement originally dated 28 April 2023 with Grieg Kapital AS as original lender, with an outstanding principal of NOK 104,200,000 and a conversion amount of NOK 109,093,299.48 (including accrued interest, the upfront guarantee fee and overdue interest), as held by Grieg Kapital AS, the guarantors and Daimyo AS following completion of the settlement agreements (the "**Shareholder Loan**"); and
- the loan from Daimyo AS with a principal of NOK 6,863,064 and a conversion amount of NOK 8,997,562.15.

The Receivables include accrued and unpaid interest and costs up to 27 November 2026 and amount to fixed conversion amounts totalling NOK 264,218,487.08. The conversion amounts shall not be adjusted if the general meeting or completion occurs on another date.

Holders of Receivables that are not permitted under their investment mandate or internal rules to hold equity instruments may, by written notice to ABG Sundal Collier ASA no later than three days prior to the general meeting, elect to receive a perpetual subordinated hybrid instrument instead of shares, in whole or in part (the "**Hybrid Bond**"). The Hybrid Bond will be issued as a convertible loan pursuant to chapter 11 of the Companies Act, settled by set-off simultaneously with the conversion into shares, and is convertible into shares at the Conversion Price or the Adjusted Conversion Price, as applicable. The share capital increase will be reduced by the portion of the Receivables covered by valid opt-outs, and this

Docusign Envelope ID: 07D8026E-14BF-8175-80F8-4726F94AC566

reservasjoner, og denne redegjørelsen gjelder kun den delen av Fordringene som konverteres til aksjer.

Aksjeinnskuddet i kapitalforhøyelsen skal i sin helhet gjøres opp ved motregning av Fordringene krone for krone. Motregning anses erklært og gjennomført ved tegning av aksjene.

2 PRINSIPPER SOM ER FULGT VED VERDSETTELSEN AV FORDRINGENE

Aksjeinnskuddet ytes ved motregning av Fordringene. Fordringene er verdsatt til inntil NOK 264 218 487,08.

Det er styrets vurdering at Fordringene har en virkelig verdi for Selskapet som minst tilsvarer Fordringenes pålydende. Vurderingen bygger på at Selskapet ved motregning av Fordringene frigjøres fra gjeldsforpliktelser tilsvarende Fordringenes pålydende.

3 ANDRE FORHOLD AV BETYDNING FOR VERDIVURDERINGEN

Styret er kjent med at Fordringene, sett fra kreditorenes side og hensett til Selskapets finansielle stilling, kan ha en markedsverdi som er lavere enn pålydende. Dette er ikke av betydning for verdien av innskuddet for Selskapet, ettersom Selskapet ved motregningen frigjøres fra gjeldsforpliktelser krone for krone tilsvarende Fordringenes pålydende. Styret finner derfor fremgangsmåten som ligger til grunn for verdsettelsen av innskuddet hensiktsmessig.

Styret er ikke kjent med andre forhold som er av betydning for bedømmelsen av innskuddsforpliktelsen ved konvertering av Fordringene til egenkapital.

statement applies only to the portion of the Receivables converted into shares.

The share contribution in the share capital increase shall be settled in full by set-off of the Receivables krone for krone. The set-off shall be deemed declared and completed upon subscription for the shares.

2 PRINCIPLES APPLIED IN THE VALUATION OF THE RECEIVABLES

The share contribution is made by set-off of the Receivables. The Receivables are valued at up to NOK 264,218,487.08.

The board's assessment is that the Receivables have a fair value for the Company at least equal to their nominal value. The assessment is based on the fact that, by set-off of the Receivables, the Company is released from debt obligations equal to the nominal value of the Receivables.

3 OTHER FACTORS OF SIGNIFICANCE FOR THE VALUATION

The board is aware that the Receivables, from the creditors' perspective and in light of the Company's financial position, may have a market value lower than their nominal value. This is not of significance for the value of the contribution to the Company, as the Company, by the set-off, is released from debt obligations on a NOK-for-NOK-basis equal to the nominal value of the Receivables. The board therefore considers the approach underlying the valuation of the contribution appropriate.

The board is not aware of any other factors that are significant for the assessment of the contribution obligation in the conversion of the Receivables to equity.

Docusign Envelope ID: 07D8026E-14BF-8175-80F8-4726F94AC566

4 STYRETS ERKLÆRING

Styret erklærer herved at verdien av det Selskapet mottar ved motregning av Fordringene minst tilsvarer det avtalte vederlaget på inntil NOK 264 218 487,08, hvorav minimum NOK 0 og inntil NOK 129,687,394.82 er aksjekapital og det resterende er overkurs.

Redegjørelsen skal bekreftes av revisor, jf. aksjeloven § 2-6 (2). Redegjørelsen og revisors bekreftelse skal legges frem for generalforsamlingen.

* * *

4 THE BOARD OF DIRECTORS' DECLARATION

The board hereby declares that the value of what the Company receives by set-off of the Receivables at least corresponds to the agreed consideration of up to NOK 264,218,487.08, of which a minimum of NOK 0 and up to NOK 129,687,394.82 is share capital and the remainder is share premium.

The statement shall be confirmed by the auditor, cf. Section 2-6 (2) of the Companies Act. The statement and the auditor's confirmation shall be presented to the general meeting.

* * *

Docusign Envelope ID: 07D8026E-14BF-8175-80F8-4726F94AC566

Styret i Proximar Seafood AS / The board of directors of Proximar Seafood AS

13. november 2026 / 13 November 2026

Signed by:
F04DAD9FD5684C3...

Siri Vike
Styremedlem/Board member

Signed by:
69960FFFBBF4442...

Elisabeth Adina Dyvik
Styremedlem/Board member

DocuSigned by:
EC918E4B4411476...

Olav Refvik
Styremedlem/Board member

Signed by:
FFDCD91C81D94D0...

Nicolas Gaspar Lucciarini
Styremedlem/Board member

Signed by:
B5D8D2A76DB64E8...

Pål Selvik
Styrets leder/Chairperson