

Til generalforsamlingen i Alginor ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i ASA

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

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Must Invest AS, Borregaard AS og Jakob Hatteland Invest AS skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Alginor ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Gjelden som danner grunnlag for den foreslåtte kapitalforhøyelsen består av fordringer under et konvertibelt lån på totalt NOK 300 000 000, vedtatt av generalforsamlingen 21. oktober 2025 i henhold til allmennaksjeloven § 11-2. Lånet ble tegnet av selskapets aksjonærer og innbetalt kontant til selskapet i samsvar med låneavtalene. Lånet er ikke rentebærende frem til 31. desember 2027. Dersom lånet ikke er tilbakebetalt eller konvertert innen denne datoen, skal lånet forrentes med 3 måneders NIBOR med tillegg av 3 prosentpoeng per år i samsvar med lånevilkårene.

Must Invest AS, Borregaard AS og Jakob Hatteland Invest AS har fordringer under det konvertible lånet på til sammen NOK 296 908 511. Fordringene er regnskapsført som gjeld i selskapets balanse og representerer reelle og eksisterende betalingsforpliktelser for selskapet.

Styret har foreslått at Must Invest AS, Borregaard AS og Jakob Hatteland Invest AS sine fordringer på til sammen NOK 296 908 511 skal benyttes som oppgjør for tegning av 29 690 851 100 nye aksjer pålydende NOK 0,01 per aksje ved kapitalforhøyelse gjennom motregning. Tegningsbeløpet utgjør NOK 296 908 511, tilsvarende NOK 0,01 per aksje, og det motregnede gjeldsbeløpet svarer således til det samlede tegningsbeløpet. De øvrige långivernes fordringer under det konvertible lånet omfattes ikke av konverteringen og består uendret på låneavtalens vilkår.

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 attestasjoner etter aksjelovgivningen». Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

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

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes pr. 31. august 2026 minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Alginor ASA pålydende NOK 296 908 511.

Haugesund, 17. august 2026

Cedra Norge AS



Willy Hauge

Statsautorisert revisor