

Til aksjeeierne i Norcod AS

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Norcod AS (**Selskapet**) 15. mars 2024 kl. 10.00 i Selskapets lokaler Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

Følgende saker foreligger til behandling:

1. **Åpning av generalforsamlingen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer**
2. **Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen**
3. **Godkjenning av innkallingen og agenda**
4. **Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon**
5. **Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon**
6. **Valg av nytt styre**

Forslag til vedtak fra styret er inntatt som Vedlegg A til innkallingen.

Vedlegg / Appendix:

A. Forslag til vedtak fra styret / Proposed resolutions from the board of directors

1. Påmeldingsskjema / Attendance slip
2. Fullmaktsskjema / Proxy form

1 March 2024

På vegne av styret i / On behalf of the Board of Directors of
Norcod AS

Renate Larsen
Chairperson

To the shareholders in Norcod AS

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

SUMMONS FOR AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS

An ordinary general meeting in Norcod AS (the **Company**) is hereby convened for on 15 March 2024 at 10 a.m. (CET) at the offices of the Company in Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

The following matters are on the agenda:

1. **Opening of the meeting and registration of attending shareholders**
2. **Election of chair of the meeting and person to co-sign the minutes**
3. **Approval of the notice and the agenda**
4. **Capital increase by way of private placement**
5. **Authorisation to carry out subsequent offering**
6. **Election of a new board of directors**

Proposed resolutions from the board of directors are stated in Appendix A to this notice.

Til Aksjonærene i Norcod AS

**REDEGJØRELSE FOR PUNKTER PÅ
AGENDAEN OG FORSLAG TIL VEDTAK**

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Norcod AS ("Selskapet") 15. mars 2024 kl. 10.

Styret har besluttet å innkalle til ekstraordinær generalforsamling for behandling av følgende saker:

1. Åpning av generalforsamlingen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer

Styreleder vil åpne generalforsamlingen. Fortegnelse over møtende aksjonærer vil bli utarbeidet.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at styreleder blir valgt som møteleder. En person som møter på generalforsamlingen vil bli foreslått til å signere protokollen sammen med møteleder.

3. Godkjenning av innkalling og agendaen

Styrets forslag til beslutning: *"Innkalling og agenda ble godkjent."*

4. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon

I et styremøte i Selskapet avholdt 29. februar 2024, vedtok styret å iverksette en bokbyggingsprosess for en rettet emisjon på NOK 150 - 175 millioner med en tegningskurs per aksje på NOK 12,00 (den "Rettede Emisjonen"). Basert på mottatte tegninger, har Selskapets tilrettelegger, ABG Sundal Collier ASA ("**Tilretteleggeren**"), utarbeidet et forslag til tildeling av aksjene i den Rettede Emisjonen til tegningskurs på NOK 12,00 per aksje. I henhold til Tilretteleggerens forslag, skal det utstedes 14.166.667 aksjer til et totalt tegningsbeløp på NOK 170.000.004 i den Rettede

To the shareholders of Norcod AS

**INFORMATION REGARDING ITEMS ON THE
AGENDA AND PROPOSED RESOLUTIONS**

The Board of Directors hereby calls for an extraordinary general meeting in Norcod AS (the "Company") to be held on 15 March 2024 at 10:00 CEST.

The board of directors (the "**Board**") has set the following agenda for the extraordinary general meeting:

1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders

The Chair of the Board will open the general meeting. A list of attending shareholders will be prepared.

2. Election of chairperson and person to co-sign the minutes

The Board proposes that the Chair of the Board is elected to chair the general meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the Chair of the Board.

3. Approval of the notice and the agenda

The Board's proposal for resolution: *"The notice of and agenda for the meeting was approved."*

4. Capital increase by way of private placement

Based on the received subscriptions, the Company's manager, ABG Sundal Collier ASA (the "Manager"), has prepared a proposed allocation of the shares in the Private Placement, including a subscription price of NOK 12.00 per share. Based on the received subscriptions, the Company's manager, ABG Sundal Collier ASA (the "**Manager**"), has prepared a proposed allocation of the shares in the Private Placement, including a subscription price of NOK 12.00 per share. In accordance with the proposal from the Managers, 14.166.667 shares with a total subscription amount of NOK 170.000.004 will be issued in the Private

Emisjonen. Styret har godkjent Tilretteleggerens forslag.

For å legge til rette for gjennomføring av den Rettede Emisjonen foreslår styret at Selskapets generalforsamling vedtar å gjennomføre den Rettede Emisjonen ved å treffe følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 6.310.165,50 ved utstedelse av 12.620.331 nye aksjer hver pålydende NOK 0,50.*
- (ii) *Det skal betales NOK 12,00 per aksje.*
- (iii) *Aksjene tegnes av ABG Sundal Collier ASA på vegne av, og i henhold til fullmakt fra, investorer som har blitt tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen (på nevnte investorers regning og risiko). Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes, jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.*
- (iv) *Tegning av aksjene skal skje på et særskilt tegningsformular på datoen for generalforsamlingen.*
- (v) *Betaling for de nye aksjene skal skje senest 19. mars 2024 til en nærmere spesifisert norsk bankkonto. Beløpet kan ikke disponeres av Selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert.*
- (vi) *De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (vii) *Kostnadene ved kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 1.000.000. Kostnadene skal dekkes av Selskapet.*
- (viii) *§ 4 av Selskapets vedtekter skal endres til å lyde som følger:*

"Selskapets aksjekapital er NOK 21 024 002,50 fordelt på 42 048 005 aksjer, hver pålydende NOK 0,50."

Placement. The Board has approved the Managers proposal.

In order to facilitate for the execution of the Private Placement, the Board proposes that the Company's general meeting resolves to complete Private Placement by resolving the following decision:

- (i) *The Company's share capital is increased by NOK 6,310,165.50 through issuance of 12,620,331 new shares, each with a nominal value of NOK 0.50.*
- (ii) *The subscription price shall be NOK 12.00 per share.*
- (iii) *The shares may be subscribed for by ABG Sundal Collier ASA on behalf of, and pursuant to proxies from, investors having been allocated shares in the Private Placement (on the account and risk of the investors). Existing shareholders' pre-emptive rights are waived, cf. Section 10-5, cf. Section 10-4 of the Companies Act.*
- (iv) *Subscription for the shares shall be made on a separate subscription form on the date of the general meeting.*
- (v) *The for payment for the new shares shall be settled no later than 19 March 2024 to a specified Norwegian bank account. The proceeds may not be disposed by the Company before the capital increase has been registered.*
- (vi) *The new shares entitle the holder to dividend and other shareholder rights as from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (vii) *The total expenses of the capital increase are estimated to approximately NOK 1,000,000. The expenses shall be covered by the Company.*
- (viii) *Section 4 of the Articles of Association shall be amended to read as follows:*

"The share capital of the company is NOK 21,024,002.50 divided into 42,048,005

shares, each with a nominal value of NOK 0.50."

5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon

Styret foreslår videre at generalforsamlingen, under forutsetning av gjennomføring av den Rettede Emisjonen, gir styret fullmakt til å gjennomføre en reparasjonsemisjon på inntil NOK 15.999.996 ved utstedelse av inntil 1.333.333 aksjer til tegningskurs tilsvarende tegningskurs i den Rettede Emisjonen ("**Reparasjonsemisjonen**") for å gi de av Selskapets aksjonærer per 29. februar 2024 (som registrert i Verdipapirsentralen (VPS) 4. mars 2024 (T + 2)) som ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen for å tegne aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen.

Reparasjonsemisjonen skal vil kun tilbys aksjonærer som ikke (i) ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, (ii) var involvert i pre-sounding fasen av den Rettede Emisjonen, og (iii) er bosatt i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud vil være ulovlig, eller for andre jurisdiksjoner enn Norge, vil kreve et prospekt, registrering eller lignende tiltak.

Styret vil fastsette nærmere kriterier for tildeling i Reparasjonsemisjonen i tråd med allment aksepterte prinsipper. Gitt formålet med Reparasjonsemisjonen, vil fullmakten omfatte en fullmakt til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 666.666,50 ved utstedelse av inntil 1.333.333 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
- (ii) Tegningskursen skal være NOK 12,00 per aksje og samlet maksimalt tegningsbeløp utgjør NOK 15.999.996.*
- (iii) Fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettede Emisjonen*

5. Authorisation to carry out subsequent offering

The Board further proposes that the general meeting, subject to completion of the Private Placement, grants a power of attorney to the Board to complete a subsequent repair offering of up to NOK 15,999,996 by the issuance of up to 1,333,333 shares at a subscription price equal to the subscription price of the Private Placement (the "**Subsequent Offering**") in order to allow those of the Company's shareholders as of 29 February 2024 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 4 March 2024 (T+2)) who were not allocated shares in the Private Placement to subscribe for shares on the same terms as the Private Placement.

The Subsequent Offering will only include shareholders who (i) were not allocated shares in the Private Placement (ii) were not included in the pre-sounding phase in the Private Placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar actions.

The Board will determine further criteria for allocation of non-tradeable subscription rights in the Subsequent Offering in line with generally accepted principles. Given the purpose of the Subsequent Offering, the power of attorney will include an authorization to waive the shareholders' preferential rights to subscribe for new shares.

On such basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) The Board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 666,666.50 by issuing up to 1,333,333 new shares, each with a nominal value of NOK 0.50.*
- (ii) The subscription price shall be NOK 12.00 per share giving a total maximum subscription amount of NOK 15,999,996.*
- (iii) The power of attorney shall be utilized to issue shares in a subsequent offering in connection with the Private Placement*

vedtatt av generalforsamlingen under punkt 4 over.

- (iv) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4, jf § 10-5 kan fravikes ved utøvelse av fullmakten.*
- (v) Styret vil fastsette og de øvrige vilkårene for tegning.*
- (vi) Fullmakten gir kun anledning til å gjennomføre kapitalforhøyelser ved kontant innbetaling. Fullmakten dekker ikke vedtak om fusjon i henhold til aksjeloven §13-5.*
- (vii) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2024, dog slik at den bortfaller senest 30. juni 2024.*
- (viii) Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og aksjekapital som følge av utøvelse av fullmakten.*
- (ix) Dette vedtaket er betinget av vedtaket foreslått i punkt 4 over, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregisteret samtidig med kapitalforhøyelsen som beskrevet i punkt 4 over.*

6. Valg av nytt styre

I forbindelse med den Rettede Emisjonen har Selskapet fått en ny langsiktig investor og som betingelse for den Rettede Emisjonen har den nye investoren rett til å utpeke Paul Jewer som nytt styremedlem. Styret foreslår derfor for generalforsamlingen at det velges et styre med følgende sammensetning:

- Renate Larsen (styreleder)
- Peter Buhl (styremedlem)
- Trine Lotherington Danielsen (styremedlem)
- Boe Spurre (styremedlem)
- Jan Severin Sølbæk (styremedlem)
- Paul Jewer (styremedlem)

resolved by the general meeting under item 4 above.

- (iv) Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Companies Act may be waived.*
- (v) The Board will set out the further subscription terms.*
- (vi) The power of attorney only allows capital increases against payment in cash. The power of attorney does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Companies Act.*
- (vii) The power of attorney expires at the annual general meeting in 2024, but in any event not later than 30 June 2024.*
- (viii) The Board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect the new number of shares and share capital upon use of the power of attorney.*
- (ix) The resolution is conditional upon the resolution proposed in item 4 above, and the power of attorney can at the earliest be registered with the Register of Business Enterprises together with the share capital increase as per item 4 above.*

6. Election of a new board of directors

In connection with the Private Placement, the Company has secured a new long-term investor and, as a condition of the Private Placement, the new investor has the right to appoint Paul Jewer as a new board member. Thus, the board proposes to the general meeting that a board be elected with the following composition:

- Renate Larsen (Chairperson)
- Peter Buhl (Board Member)
- Trine Lotherington Danielsen (Board Member)
- Boe Spurre (Board Member)
- Jan Severin Sølbæk (Board member)
- Paul Jewer (Board member)

PÅMELDINGSSKJEMA

PÅMELDING – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS, 15. MARS 2024

Melding om at du vil delta på den ordinære generalforsamlingen kan gis ved å benytte denne møteseddel. Det bes om at meldingen er Norcod AS i hende senest den 14. mars 2024 kl. 09.00.

Møteseddelen kan sendes per e-post til Cr@norcod.no.

Dersom du etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres på den ordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil delta på den ordinære generalforsamlingen i Norcod AS den 15. mars 2024 og (sett kryss):

☐ Avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er)

☐ Avgi stemme for mine/våre aksjer

Navn på aksjonær (blokkbokstaver): _____

Dato

Sted

Aksjonærens underskrift

ATTENDANCE SLIP

REGISTRATION – ORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS, 15 MARCH 2024

Notice of attendance at the ordinary general meeting may be sent via this attendance slip. Kindly submit the notice in time to be received by Norcod AS no later than 14 March 2024, at 09:00 hours (CET).

The attendance slip may be sent by email to Cr@norcod.no.

If you are unable to attend after you have registered, a written and dated proxy can be submitted at the ordinary general meeting.

The undersigned will attend the ordinary general meeting of Norcod AS, 15 March 2024, and (tick-off):

☐ **Vote for shares pursuant to enclosed proxy/ies)**

☐ **Vote for my/our shares**

Name of shareholder (capital letters): _____

Date

Place

Shareholder's signature

FULLMAKTSSKJEMA

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS, 15. MARS 2024

Aksjonærer som ønsker å være representert ved fullmektig, bes om å fylle ut denne fullmakten for å gi stemmeinstruks til fullmektigen og sende den pr e-post til: cr@norcod.no. Fullmakten må være datert og signert. Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem senest den **14. mars 2024 kl. 09.00**.

Undertegnede gir herved (sett kryss):

☐ Renate Larsen

☐

(navn på fullmektig med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ordinære generalforsamlingen i Norcod AS den 15. mars 2024. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Renate Larsen. Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. **Merk at dersom det ikke er kryssset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmeavgivningen i den grad det er fremmet forslag i tillegg til, som erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

Agenda for ordinær generalforsamling i Norcod AS – 15. mars 2024	For	Mot	Avstå	Fullmektigen avgjør
2. Godkjenning av innkallingen og agendaen;	☐	☐	☐	☐
3. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen;	☐	☐	☐	☐
4. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon	☐	☐	☐	☐
5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon	☐	☐	☐	☐
6. Valg av nytt styre	☐	☐	☐	☐

PROXY FORM

ORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS, 15 MARCH 2024

Shareholders who wish to authorise another person to act on his or her behalf, must complete this form of proxy and return it to: cr@norcod.no. The power of attorney must be dated and signed. The power of attorney should be received no later than **14 March 2024, at 09:00 hours (CET)**.

The Undersigned hereby grants (please tick the relevant alternative):

☐ Renate Larsen

☐ _____
(name of attorney in capital letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the ordinary general meeting of Norcod AS to be held on 15 March 2024. If the power of attorney form is submitted without stating the name of the attorney, the attorney will be deemed to have been given to Renate Larsen. The votes shall be cast in accordance with the instructions below. **Please note that if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the attorney determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

Agenda for the ordinary general meeting in Norcod AS – 15 March 2024	For	Against	Abstain	At the attorney's discretion
2. Approval of the notice and the agenda	☐	☐	☐	☐
3. Election of chair of the meeting and person to co-sign the minutes	☐	☐	☐	☐
4. Capital increase by way of private placement	☐	☐	☐	☐
5. Authorisation to carry out subsequent offering	☐	☐	☐	☐
6. Election of a new board of directors	☐	☐	☐	☐