

Til aksjonærene i Alginor ASA

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I ALGINOR ASA**

(org.nr.: 913 422 082)

Styret innkaller herved til **virtuell** ekstraordinær generalforsamling i ALGINOR ASA ("**Selskapet**") fredag 17. desember 2021 kl. 12:00 i ~~Selskapets lokaler i Haraldsgata 162, 5525 Haugesund.~~ **elektronisk via Lumi.**

(NB: Det fysiske møtet utgår grunnet den pågående smittesituasjonen vedr. Omikron)

Følgende saker står på dagsordenen:

1. **ÅPNING AV GENERALFORSAMLING VED STYRETS LEDER**
2. **REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMEKTIGER**
3. **VALG AV MØTELEDER OG REPRESENTANT TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
4. **GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

5. VALG AV STYRELEDER

Styreleder Øyvind Gjerde ønsker å tre ut av styret i Selskapet, primært som følge av stort arbeidsomfang. Gjerde har vært opptatt av å sikre kontinuitet i styrelederrollen frem til gjennomføringen av Selskapets emisjonsprogram. Etter at transje C med bruttoproveny på NOK 70 millioner vedtatt i ekstraordinær generalforsamling 6. august 2021 nå er fullført, anser Gjerde at tiden har kommet for å tre til side.

Valgkomiteen har innstilt på at nåværende CEO i Selskapet, Thorleif Thormodsen, velges som ny styreleder.

Selskapet går inn en meget aktiv investeringsfase kombinert med operativ

To the shareholders of Alginor ASA

**NOTICE OF AN EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING IN ALGINOR ASA**

(reg.no.: 913 422 082)

The board of directors hereby calls for **virtual** an extraordinary general meeting in Alginor ASA (the "**Company**") on 17 December 2021 at 12:00 ~~at the Company's offices in Haraldsgata 162, 5525 Haugesund.~~ **electronically via Lumi.**

(Note: *The physical meeting is canceled due to the ongoing Omicron situation*)

The following matters are on the agenda:

1. **OPENING OF THE GENERAL MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD**
2. **REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES**
3. **ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING AND REPRESENTATIVE TO CO-SIGN THE MINUTES**
4. **APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA OF THE MEETING**

5. ELECTION OF CHAIRMAN

Chairman of the board, Øyvind Gjerde, wishes to resign from the Company's board, primarily due to the extensive scope and commitment of the work. It has been important to Gjerde to ensure continuity in his role as chairman until the Company's share issue programme has been completed. Now that the tranche C NOK 70 million placement of the investment agreement entered on 6 August 2021 has been completed, Gjerde has found that it is time to step aside.

The nomination committee has recommended that the current CEO of the Company, Thorleif Thormodsen, is to be elected as the new chairman of the board.

The company is entering a very active investment phase combined with expansion of

ekspansjon. Teknologiske og markedsmessige forhold er avgjørende for investeringsvalg og posisjonering i verdikjeden med eller uten partnere. Finansiering har frem til nå tatt mye ressurser og noe lenger tid enn forutsatt. Styret bør derfor gå inn i en mer aktiv rolle, som krever sterk kjennskap til Selskapet samt spesifikk kompetanse om teknologi og marked.

Styret ønsker at Thormodsen ved siden av styreledervervet skal inngå en konsulentavtale som "arbeidende styreleder", der han viderefører sine roller som styreleder i Selskapets datterselskaper samt er prosjektansvarlig for alle Selskapets offentlig finansierte utviklingsprosjekter.

Fra det tidspunktet Thormodsen tiltrer som styreleder, vil han tre ut av posisjonen som CEO i Selskapet, jf. asal. § 6-1 tredje ledd.

Styret har vært i dialog med Kjetil Thormodsen Rein som tiltenkt ny CEO i Selskapet.

Endring av styreleder bør skje raskt, uten å påvirke gjennomføringen av Selskapets strategi. Særlig gjelder dette investeringsprosjekter som bør planlegges og/eller gjennomføres snarlig mht. fastsatte tidslinjer.

På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Thorleif Thormodsen velges som styrets leder, med virkning fra det tidspunkt han fratrer som daglig leder, og frem til ordinær generalforsamling i 2023, hvor det samlede styret står på valg. Fra det tidspunkt Thorleif Thormodsen tiltrer vervet som styreleder, fratrer Øyvind Gjerde.

Etter dette består selskapets styre av følgende medlemmer: Thorleif Thormodsen (styrets leder), Gisle Løhre Johansen, Åse Tveit Samdal, Bjørn Bugge, Turid Thormodsen, Hans Sandvold og Kari Eikeskog.

Styret skal sørge for at konsulentavtale mellom Selskapet og Thorleif Thormodsen utformes på

operational activities. Technological and market conditions are crucial for investment decisions and positioning in the value chain with or without partners. Obtaining financing has taken a lot of resources and taken somewhat longer than anticipated. The board should therefore take on a more active role, which requires substantial knowledge of the Company as well as specific expertise related to the technology and the market.

In addition to being the chairman, the board wants Thormodsen to enter into a consulting agreement as a "working chairman", where he continues his roles as chairman of the Company's subsidiaries and project manager for the Company's publicly funded development projects.

When Thormodsen takes over as chairman, he will resign from his position as CEO of the Company, cf. asal. § 6-1 third paragraph.

The board has been having a dialogue with Kjetil Thormodsen Rein for the position as new CEO of the Company.

The change of chairman should take place quickly, without affecting the implementation of the Company's strategy. This especially applies to investment projects that should be planned and/or should be implemented soon with regard to set timelines.

On this basis, the board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"Thorleif Thormodsen is elected as chairman of the board, with effect from the time he resigns as the CEO, and until the annual general meeting in 2023, where the entire board is up for election. From the time Thorleif Thormodsen takes office as chairman, Øyvind Gjerde will resign.

Following this, the Company's board consists of the following members: Thorleif Thormodsen (chairman), Gisle Løhre Johansen, Åse Tveit Samdal, Bjørn Bugge, Turid Thormodsen, Hans Sandvold and Kari Eikeskog.

The board shall ensure that the consultancy agreement between the Company and Thorleif

armlengdes avstand og kommersielle vilkår, og saksbehandles på en måte som sikrer tilstrekkelig klarhet for avtalen er balansert og i selskapets interesse.

Styrehonorar til Øyvind Gjerde for 2021 settes til NOK 100.000.

Styrehonorar til Thorleif Thormodsen for 2022 settes til NOK 300.000 "

* * *

Aksjonærer som ønsker å delta personlig (ved fremmøte eller elektronisk) eller la seg representere ved fullmektig på generalforsamlingen, anmodes om å benytte svarslippen (inneholder både påmelding og angivelse av fullmakt) som er sendt ut sammen med denne innkallingen. Komplette utfylt og signert skjema sendes per e-post til investor@alginor.no. Det bes om at skjemaet sendes inn slik at det mottas av Selskapet innen 16. desember 2021 kl. 12:00.

Aksjonærer som har benyttet svarslippen vil få tilsendt lenke per e-post fra investor@alginor.no.

~~Dersom aksjonærer ønsker å delta fysisk, må dette presiseres i svarslippen. Styret fraråder dette og forbeholder seg retten til å begrense inngang/fysisk oppmøte i tråd med gjeldende regler og anbefalinger knyttet til smittesituasjonen.~~

Elektronisk deltakelse er organisert av DNB Bank Verdipapirservice og dets underleverandør Lumi. Aksjonærer må være pålogget før møtet begynner. Er man ikke logget inn innen generalforsamlingen starter vil man ikke kunne delta. Det vises til egen guide på www.alginor.no om hvordan aksjonærer kan delta elektronisk.

Thormodsen is entered at arm's length on commercial terms, and is handled in a manner that ensures sufficient clarity for the agreement to be balanced and in the Company's interest.

Øyvind Gjerde's board fees for 2021 are set at NOK 100,000.

Thorleif Thormodsen's board fees for 2022 are set at NOK 300,000"

* * *

Shareholders who wish to participate in person (in person or electronically) or be represented by a proxy at the general meeting are requested to use the response slip (contains both registration and indication of power of attorney) which has been sent out together with this notice. The completed and signed form is to be sent by e-mail to investor@alginor.no. It is requested that the form be submitted so that it is received by the Company on 16 December 2021 at 12:00.

Shareholders who have used the response slip will receive a link by e-mail from investor@alginor.no.

~~If shareholders wish to participate physically, this must be specified in the response slip. The board advises against this and reserves the right to restrict entry/physical attendance in line with current rules and recommendations related to the infection situation.~~

Electronic participation is organised by DNB Bank Verdipapirservice and its subcontractor Lumi. Shareholders must be logged in before the meeting begins. If you have not logged in before the general meeting starts, you will not be able to participate. A separate guide on how shareholders can participate electronically can be found on www.alginor.no.

* * *

Haugesund, 3. desember 2021 / Haugesund, 3 December 2021

For og på vegne av styret i / For and on behalf of the board of

ALGINOR ASA

Øyvind Gjerde
Styrets leder/
Chairman of the Board

SVAR-/FULLMAKTSSKJEMA FOR EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I ALGINOR ASA 17. desember 2021 kl. 12:00

Alle aksjonærer i Selskapet bes om å fylle inn informasjonen i skjemaet nedenfor, krysse av som angitt og sende til investor@alginor.no som beskrevet nedenfor. **Svarslippen bes sendt inn innen 16. desember 2021 kl. 12:00.** Det er ønskelig at den sendes elektronisk (scannet kopi via e-post). Dersom antall aksjer ikke er utfylt, antas fullmakten å gjelde alle fullmaktsgivers aksjer.

Du må identifisere deg ved hjelp av referansenummeret og PIN-koden fra VPS som du finner i investortjenester (hendelser – generalforsamling – ISIN) eller tilsendt per post (for ikke-elektroniske aktører) Aksjonærer kan også få referansenummer og PIN-kode ved å kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00-15:30) eller per e-post genf@dnb.no. På www.alginor.no finner du en online guide for hvordan du som aksjonær kan delta elektronisk på generalforsamlingen.

Navn på aksjonær: _____

Personnummer / org. nr.: _____

Dato: _____

Antall aksjer _____

Signatur: _____

Navn på person som
signerer (blokkbokstaver): _____

KRYSS AV I RELEVANT RUTE

~~Møter personlig på generalforsamling.~~

Vil delta elektronisk på generalforsamling.

Undertegnede gir fullmakt til å møte og stemme for mine/våre aksjer i tråd med styrets forslag, eller etter eget skjønn der slikt forslag ikke foreligger, på ekstraordinær generalforsamling i ALGINOR ASA den 17. desember 2021 kl. 12:00. Fullmakten gis til styrets leder Øyvind Gjerde eller den han måtte utpeke.

Undertegnede gir fullmakt til _____ eller den vedkommende utpeker til å møte og stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i ALGINOR ASA den 17. desember 2021 kl. 12:00.

Svarslipp bes sendt inn innen 16. desember 2021 kl. 12:00 til:

E-post (preferert): investor@alginor.no

RESPONSE/POWER OF ATTORNEY FORM FOR EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

In ALGINOR ASA 17 December 2021 at 12:00

All shareholders of the Company are requested to fill in the information in the form below, tick as indicated and submit to investor@alginor.no as described below. **The response slip is requested to be submitted by 16 December 2021 at 12:00.** The response slip should, if possible, be sent electronically (scanned copy via e-mail). If the number of shares has not been specified, the power of attorney is assumed to apply to all of the principal's shares.

You must identify yourself using the reference number and PIN code from VPS that you find in investor services (events – general meeting – ISIN) or sent by post (for non-electronic attendees). Shareholders can also get the reference number and PIN code by contacting DNB Bank Verdpapirservice on telephone +47 23 26 80 20 (08:00-15:30) or by e-mail genf@dnb.no. At www.alginor.no you will find an online guide for how you as a shareholder can participate electronically at the general meeting.

Name of shareholder: _____

Person number / reg.no.: _____

Date: _____

Number of shares: _____

Signature: _____

Name of the person signing
(blokkbokstaver): _____

TICK IN THE RELEVANT BOX

Will attend in person.

Will attend electronically.

The signatory authorises to attend and vote for my / our shares in line with the board's proposal, or at its own discretion where such proposal is not available or changed, at the extraordinary general meeting of ALGINOR ASA on 17 December 2021 at 12:00. The power of attorney is given to the chairman of the board, Øyvind Gjerde, or the person he may appoint.

The signatory authorises _____ or the person he/she appoints to attend and vote for my / our shares at the extraordinary meeting of ALGINOR ASA on 17 December 2021 at 12:00.

The response slip is requested submitted to:

E-mail (preferred): investor@alginor.no