

Til aksjonærene i Alginor ASA

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I ALGINOR ASA**
(org. nr. 913 422 082)

Styret innkaller herved til ekstraordinær
generalforsamling i Alginor ASA (Selskapet)
klokken 12.00 den 5. juli 2024.

Generalforsamlingen gjennomføres elektronisk,
og alle aksjonærer oppfordres til å utøve
sine aksjonærrettigheter via elektronisk
oppmøte eller gjennom fullmakt.

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 om elektronisk deltakelse vedlagt innkallingen.
Guiden er også tilgjengelig på www.alginor.no.
Aksjonærer som ønsker å la seg representere ved
fullmektig anmodes om å benytte fullmaktsblanketten
vedlagt innkallingen. En nærmere beskrivelse
av fremgangsmåte fremgår av blanketten.

Bare den som er aksjeeier fem virkedager før
generalforsamlingen (registreringsdatoen)
har rett til å delta og stemme på
generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven
§ 5-2 (1). Registreringsdatoen er 28. juni 2024.

Eiere av forvalterregistrerte aksjer som vil delta
på generalforsamlingen, må gi Selskapet melding
om dette på forhånd. Slik melding må være
mottatt av Selskapet senest to virkedager før
generalforsamlingen, altså den 3. juli 2024.

To the shareholders of Alginor ASA

**NOTICE OF AN EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING OF ALGINOR ASA**
(reg.no.: 913 422 082)

The board of directors hereby calls for an
extraordinary general meeting of Alginor ASA
(the Company) at 12:00 (CEST) on 5 July 2024.

The general meeting is conducted electronically, and
all shareholders are encouraged to exercise their
shareholder rights via electronic attendance or by proxy.

Electronic participation is organised by DNB Bank
Verdipapirservice and its subcontractor Lumi.
Shareholders must be logged on when the meeting
starts. If you are not logged in when the general meeting
begins you will be unable to participate. A guide on
how you can participate electronically is attached
to the notice and can also be found on www.alginor.no.
Shareholders wishing to participate via proxy are
requested to use the proxy form also attached to the
notice. The procedure is further described in the form.

Only those who are shareholders five business
days before the general meeting (the record date)
have the right to attend and vote at the general
meeting, cf. section 5-2 (1) of the Public Limited
Companies Act. The record date is 28 June 2024.

Owners of shares held on a nominee account who wish
to participate at the general meeting, must give the
Company notice of this in advance. Such notice must
be received by the Company at the latest two business
days before the general meeting, i.e., on 3 July 2024.

Følgende saker står på dagsordenen:

- 1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER**
- 2. REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER**
- 3. VALG AV MØTELEDER OG REPRESENTANT TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 4. GODKJENNING AV INNKALLING OG AGENDA FOR MØTET**
- 5. FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN – GJENNOMFØRING AV RETTET EMISJON**

Den 19. juni 2024 meldte Selskapet at det har gjennomført en plassering (den Rettede Emisjonen) av 11 111 112 nye aksjer i Selskapet til tegningskurs NOK 36 per aksje, som samlet vil gi Selskapet et bruttoproveny på omkring NOK 400 millioner. Den Rettede Emisjonen ble vedtatt av styret etter en akselerert book-building prosess tilrettelagt av ABG Sundal Collier ASA.

Aksjene i den Rettede Emisjon er allokert med forbehold for godkjenning av generalforsamlingen i Selskapet, og styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter vedtak om kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer som beskrevet nedenfor. Slikt vedtak vil da sikre at Selskapet får tilgang til det fulle provenyet fra den Rettede Emisjonen.

Styrets forslag innebærer fravikelse av eksisterende aksjonærs fortrinnsrett, og styret har derfor vurdert strukturen til egenkapitalinnhenting i lys av gjeldende likebehandlingsregler. Den Rettede Emisjonen gjør det mulig for Selskapet å sikre nødvendig egenkapitalfinansiering på en effektiv måte, og styret anser derfor fravikelsen for å være både i Selskapets og eksisterende aksjonærenes interesse. Eksisterende aksjonærer som ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjonen vil videre, under visse vilkår, ha muligheten til å motvirke utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen gjennom å delta i den planlagte Reparasjonsemisjonen (som beskrevet nedenfor).

Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 5.1. Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 11 111 112, fra NOK 20 220 685 til NOK 31 331 797 ved utstedelse av 11 111 112 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,00.*

The following matters are on the agenda:

- 1. OPENING OF THE GENERAL MEETING BY THE CHAIR OF THE BOARD**
- 2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES**
- 3. ELECTION OF CHAIR AND REPRESENTATIVE TO CO-SIGN THE MINUTES**
- 4. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA OF THE MEETING**
- 5. SHARE CAPITAL INCREASE – COMPLETION OF PRIVATE PLACEMENT**

On 19 June 2024, the Company reported a private placement (the Private Placement) of 11,111,112 new shares in the Company at subscription price of NOK 36 per share, raising gross proceeds of approximately NOK 400 million. The Private Placement was resolved by the board following an accelerated book-building process conducted by ABG Sundal Collier ASA.

The shares in the Private Placement have been allocated subject to approval by the general meeting of the Company, and the board therefore proposes that the general meeting passes a resolution to increase the share capital by issuance of new shares as described below. This will ensure that the Company receives the full proceeds from the Private Placement.

The board's proposal requires derogation from the existing shareholder's preferential rights, and the board has therefore considered the structure of the equity raise in light of equal treatment obligations. The Private Placement enables the Company to secure necessary equity capital efficiently, and the board is therefore of the view that derogation is in the common interest of both the Company and existing shareholders. Existing shareholders not allocated shares in the Private Placement will further, subject to certain conditions, have the possibility to counter the dilutive effects of the Private Placement by participating in the contemplated Subsequent Offering (as described below).

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

- 5.1. The Company's share capital is increased by NOK 11,111,112, from NOK 20,220,685 to NOK 31,331,797 by issuing 11,111,112 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.*

- | | |
|--|---|
| <p>5.2. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes. De nye aksjene kan tegnes av ABG Sundal Collier ASA på vegne av investorene som er allokert aksjer i den Rettede Emisjonen, basert på og i tråd med en tildelingsliste godkjent av styret, på særskilte tegningsformular innen den 7. juli 2024.</p> <p>5.3. Det skal betales NOK 36 per aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 400 000 032.</p> <p>5.4. Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets konto for emisjonsformål innen 10. juli 2024.</p> <p>5.5. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>5.6. Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til ca. MNOK 12,75. Ytterligere kostnader har og vil påløpe herunder i forbindelse med reparasjonsemisjonen.</p> <p>5.7. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 31 331 797, fordelt på 31 331 797 aksjer."</p> | <p>5.2. The shareholders' preferential rights are set aside. The new shares may be subscribed for by ABG Sundal Collier ASA on behalf of investors who have been allocated shares in the Private Placement, based on an allocation list approved by the board, on separate subscription forms by 7 July 2024.</p> <p>5.3. NOK 36 shall be paid for each share. The aggregate subscription amount is NOK 400,000,032.</p> <p>5.4. The subscription amount shall be paid in cash to the Company's share issue account within 10 July 2024.</p> <p>5.5. The new shares give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> <p>5.6. The Company's expenses in connection with the capital increase are estimated at approx. MNOK 12.75. Further costs have and will be incurred, including in connection with the repair issue.</p> <p>5.7. Section 4 of the Articles of Association is amended to read as follows: "The company's share capital is NOK 31,331,797 divided on 31,331,797 shares."</p> |
|--|---|

6. STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN I ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

Med forbehold om at forslaget til vedtak i agendapunkt 5 over godkjennes av generalforsamlingen, foreslår styret at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon av aksjer for å redusere de elementer av forskjellsbehandling som følger av den Rettede Emisjonen samt besørge at Borregaard får opprettholdt sin pro-rata eierandel etter gjennomføring av disse kapitaløvelsene (Reparasjonsemisjonene). Tegnings-kursen i Reparasjonsemisjonene vil være lik tegningskursen i den Rettede Emisjonen.

Reparasjonsemisjonene vil være betinget av (i) publisering av et prospekt, (ii) gjennomføring av den Rettede Emisjonen, og (iii) at relevante selskapsbeslutninger fattes. Hvorvidt reparasjonsemisjonene gjennomføres vil for øvrig være gjenstand for en helhetsvurdering av styret.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

6. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN A SUBSEQUENT REPAIR OFFERING

Subject to the proposed resolution in agenda item 3 above being approved by the general meeting, the board proposes that one or more subsequent repair offerings of shares are carried out in order to reduce the elements of preferential treatment that are inherent in the Private Placement as well as to ensure that Borregaard may retain its pro rata ownership post completion of the capital raisings (the Subsequent Offerings). The subscription price in the Subsequent Offerings will be equal to the subscription price in the Private Placement.

The Subsequent Offerings will be subject to (i) the publication of an offering document, (ii) completion of the Private Placement, and (iii) relevant corporate resolutions being made. Whether or not the Subsequent Offerings shall be carried out will otherwise be subject to an overall assessment by the board.

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

- | | |
|---|--|
| 6.1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 3 200 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer. | 6.1. The board is authorised to increase the Company's share capital with up to NOK 3,200,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares. |
| 6.2. Tegningskurs per aksje skal være NOK 36. | 6.2. The subscription price per share shall be NOK 36. |
| 6.3. Fullmakten er gyldig frem til 31. desember 2024. Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med Reparasjonsemisjonene. | 6.3. The authorisation is valid until 31 December 2024. The authorisation may only be used in connection with the Subsequent Offerings. |
| 6.4. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene kan fravikes, jf. aksjeloven §§ 10-4 jf. 10-5. | 6.4. The shareholders' preferential right to subscribe the new shares may be derogated from, cf. sections 10-4 cf. 10-5 of the Norwegian Companies Act. |
| 6.5. Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i kontakter. | 6.5. The authorisation covers capital increases against contribution in cash. |

7. VEDTEKSENDRINGER

Selskapets vedtekter § 9 omhandler nominasjonskomité. Styret foreslår at vedtektene § 9 endres til å lyde som følger:

"Selskapet skal ha en nominasjonskomité, bestående av tre til fem medlemmer som velges av generalforsamlingen. Medlemmene skal være uavhengige av styret og selskapets ledelse. Medlemmene i valgkomiteen, inkludert leder av komiteen, velges av generalforsamlingen for ett år av gangen.

Nominasjonskomiteen avgir innstilling til valg av aksjonærvalgte styremedlemmer og medlemmer til nominasjonskomiteen. Godtgjørelse til medlemmene av nominasjonskomiteen fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for nominasjonskomiteen."

Videre foreslår styret at det legges til en ny § 11 i vedtektene med følgende ordlyd:

"Selskapets aksjer skal etterhvert bli notert på Euronext Growth, Euronext Expand eller Euronext (Oslo Børs). Selskapets styre skal initiere og gjennomføre prosessen for en slik notering dersom én eller flere aksjonærer fremmer forslag om dette på selskapets generalforsamling og forslaget godkjennes av generalforsamlingen der forslaget ble fremmet."

7. AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Section 9 of the company's articles of association is about the nomination committee. The board proposes that section 9 of the articles of association is amended to read as follows:

"The company shall have a nomination committee, consisting of three to five members, according to the decision of the general meeting. The members shall be independent of the board and the management. The members of the nomination committee, including the chair, are elected by the general meeting for a term of one year at a time.

The nomination committee shall give recommendations for the election of shareholder elected members to the board of directors and members to the nomination committee. The remuneration for the members of the nomination committee is determined by the general meeting. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee."

The board further proposes that a new section 11 is added to the articles of association with the following wording:

"The company's shares will eventually be listed on Euronext Growth, Euronext Expand or Euronext (Oslo Børs). The company's board shall initiate and carry out the process for such listing if one or more shareholders submit proposals to this effect at the company's general assembly and the proposal is approved by the general assembly where the proposal was presented."

8. VALG AV NYTT MEDLEM TIL VALGKOMITÉ

Med forbehold om at forslaget til vedtak i agenda punkt 5 over godkjennes av generalforsamlingen, foreslår styret at Erik Must velges som medlem av Selskapets valgkomité.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Erik Must velges som medlem av valgkomiteen for ett år.

Etter dette, består valgkomiteen av følgende medlemmer:

Per Sørli, Knut Dommersnes, Thorleif Thormodsen og Erik Must.”

8. ELECTION OF NEW MEMBER OF THE NOMINATION COMMITTEE

Subject to general meeting’s approval of the proposed resolution in agenda item 5 above, the board proposes that Erik Must is elected as a member of the Company’s nomination committee.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

“Erik Must is elected as a member of the nomination committee for one year.

After this, the nomination committee consists of the following members:

Per Sørli, Knut Dommersnes, Thorleif Thormodsen and Erik Must.”

* * *

For styret i Alginor ASA / For the Board of Directors of Alginor ASA

Wenche Kjølås

Styrets leder / Chair of the Board of Directors

20. juni 2024 / 20 June 2024