

PROTOKOLL/MINUTES

Til aksjonærene i Alginor ASA

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I ALGINOR ASA (org. nr. 913 422 082)

Den 5. juli 2024 kl. 12.00 ble det avholdt elektronisk ekstraordinær generalforsamling i Alginor ASA ("Selskapet") via Lumi.

Følgende saker ble behandlet:

1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Wenche Kjølås.

2. REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER

DNB informerte om antall møtende aksjonærer og aksjonærer som hadde avgitt fullmakt (Vedlegg 1).

Til sammen 13.625.480 stemmeberettigede aksjer var representert, tilsvarende 67,41 % av stemmeberettiget kapital.

3. VALG AV MØTELEDER OG REPRESENTANT TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Wenche Kjølås ble valgt som møteleder og Kjetil Rein ble valgt til å medundertegne protokollen.

4. GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG DAGSORDEN

Innkallingen og dagsordenen ble enstemmig godkjent.

5. FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN – GJENNOMFØRING AV RETTET EMISJON

Styret hadde i innkallingen foreslått at generalforsamlingen vedtar å utstede 11.111.112 nye aksjer i Selskapet til tegningskurs NOK 36 per aksje i den rettede emisjonen meldt av Selskapet den 19. juni 2024 (den "Rettede Emisjonen").

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF
DISCREPANCIES THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL

To the shareholders of Alginor ASA

MINUTES OF THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN ALGINOR ASA (reg.no.: 913 422 082)

On 5 July 2024 at 12:00 (CEST), an extraordinary general meeting was held electronically in Alginor ASA (the "Company") via Lumi.

The following matters were resolved:

1. OPENING OF THE GENERAL MEETING BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD

The general meeting was opened by the Chair of the Board of Directors, Wenche Kjølås.

2. REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES

DNB informed about the number of attending shareholders and shareholders who had issued a power of attorney (Appendix 1).

A total of 13,625,480 shares with voting rights were represented, equal to 67.41% of the eligible voting capital.

3. ELECTION OF THE CHAIR OF THE MEETING AND A REPRESENTATIVE TO CO-SIGN THE MINUTES

Wenche Kjølås was elected chair of the meeting and Kjetil Rein was elected to co-sign the minutes.

4. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA OF THE MEETING

The summons and the agenda were unanimously approved.

5. SHARE CAPITAL INCREASE – COMPLETION OF PRIVATE PLACEMENT

The board had in the notice proposed that the general meeting resolves to issue 11,111,112 new shares in the Company at a price per share of NOK 36 in the private placement reported by the Company on 19 June 2024 (the "Private Placement").

I tråd med styrets forslag fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

- 5.1. 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.
- 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.
- 5.3. Det skal betales NOK 36 per aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 400.000.032.
- 5.4. Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets konto for emisjonsformål innen 10. juli 2024.
- 5.5. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- 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.
- 5.7. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 31.331.797, fordelt på 31.331.797 aksjer."

6. STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN I ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

Styret hadde i innkallingen foreslått at det gjennomføres en etterfølgende reparasjonsemisjon av aksjer til samme tegningskurs som i den Rettede Emisjonen, 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 kapitalforhøyelsene ("Reparasjonsemisjonene").

In accordance with the board's proposal, the
general meeting passed 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.
- 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.
- 5.3. NOK 36 shall be paid for each share. The aggregate subscription amount is NOK 400,000,032.
- 5.4. The subscription amount shall be paid in cash to the Company's share issue account within 10 July 2024.
- 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.
- 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.
- 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."

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

The board had in the notice proposed that one or more subsequent repair offerings of shares are carried out at the same subscription price as in the Private Placement, to reduce elements of preferential treatment that are inherent in the Private Placement and to ensure that Borregaard may retain its pro rata ownership post completion of these capital raises (the "Subsequent Offerings").

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 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.*
- 6.2. *Tegningskurs per aksje skal være NOK 36.*
- 6.3. *Fullmakten er gyldig frem til 31. desember 2024. Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med Reparasjonsemisjonene.*
- 6.4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene kan fravikes, jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 jf. 10-5.*
- 6.5. *Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i kontakter.*

7. VEDTEKSENDRINGER

I tråd med styrets forslag vedtok generalforsamlingen at Selskapets vedtekter § 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.”

I tråd med styrets forslag vedtok generalforsamlingen at en ny § 11 med følgende ordlyd inntas i Selskapets vedtekter:

”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.”

In accordance with the board’s proposal, the general meeting passed the following resolution:

- 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. *The subscription price per share shall be NOK 36.*
- 6.3. *The authorisation is valid until 31 December 2024. The authorisation may only be used in connection with the Subsequent Offerings.*
- 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 Public Limited Companies Act.*
- 6.5. *The authorisation covers capital increases against contribution in cash.*

7. AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In accordance with the board’s proposal, the general meeting resolved to amend section 9 of the Company’s articles of association 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.”

In accordance with the board’s proposal, the general meeting adopted a new section 11 of 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

I tråd med styrets forslag fattet
generalforsamlingen 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.”*

* * *

Samtlige saker ble besluttet med slik avstemming
som fremgår av oversikten i Vedlegg 2. Mer forelå ikke
til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

8. ELECTION OF NEW MEMBER OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the board’s proposal, the
general meeting passed 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.”*

* * *

All resolutions were passed by such voting as presented
in the overview in Appendix 2. No further items were on
the agenda, and the general meeting was adjourned.

* * *

Signed

Wenche Kjølås
styrets leder/chair

Signed

Kjetil Rein
medundertegner/co-signer

Vedlegg 1 / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present
**Totalt representert /
Attendance Summary Report**
**Alginor ASA
Ekstraordinær Generalforsamling / EGM
5 July 2024**

Antall personer deltakende i møtet / Registered Attendees:	17
Totalt stemmeberettiget aksjer representert / Total Votes Represented:	13 625 480
Totalt antall kontoer representert / Total Accounts Represented:	22
Totalt stemmeberettiget aksjer / Total Voting Capital:	20 213 485
% Totalt representert stemmeberettiget / % Total Voting Capital Represented:	67,41 %
Totalt antall utstede aksjer / Total Capital:	20 220 685
% Totalt representert av aksjekapitalen / % Total Capital Represented:	67,38 %
Selskapets egne aksjer / Company Own Shares:	7 200

Sub Total:	17	0	13 625 480
------------	----	---	------------

Kapasitet / Capacity	Registrerte Ikke-Stemmeberettigede			
	Registrerte Deltakere / Registered Attendees	Deltakere / Registered Non-Voting Attendees	Registrerte Stemmer / Registered Votes	Kontoer / Accounts
Aksjonær / Shareholder (web)	13	0	857 450	13
Fullmektig / 3rd Party Proxy (web)	2	0	941 800	2
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy	1	0	7 711 940	6
Styrets leder med Instruksjoner / COB with instruc	1	0	4 114 290	1

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling utsteder / Issuer Services

Vedlegg / Appendix 2: Stemmeoversikt / Voting overview
Alginor ASA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING / EGM 05 juli 2024

Som registreringsansvarlig for avstemningen på den ekstraordinære generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 05 juli 2024, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemningen er korrekt angitt som følger:-

/

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 05 juli 2024, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 20 213 485

	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT / AGAINST	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR / WITHHELD	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT STEMME / % ISSUED VOTING SHARES VOTED	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
3	13 623 780	100,00	0	0,00	0	13 623 780	67,40 %	1 700
4	13 623 780	100,00	0	0,00	0	13 623 780	67,40 %	1 700
5	13 621 980	100,00	0	0,00	1 800	13 623 780	67,40 %	1 700
6	13 623 780	100,00	0	0,00	0	13 623 780	67,40 %	1 700
7	13 623 780	100,00	0	0,00	0	13 623 780	67,40 %	1 700
8	13 621 980	100,00	0	0,00	1 800	13 623 780	67,40 %	1 700

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Avdeling utsteder / Issuer Services