

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

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 15:00 den 31. mars 2025.

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 24. mars 2025.

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 27. mars 2025.

Følgende saker står på dagsorden:

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 15:00 (CEST) on 31 March 2025.

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 24 March 2025.

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 27 March 2025.

The following matters are on the agenda:

1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED STYRETS LEDER

2. REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER

3. VALG AV MØTELEDER OG REPRESENTANT TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at Wenche Kjøllås velges som møteleder og at Martin Lersch velges til å medundertegne protokollen.

4. GODKJENNING AV INNKALLING OG AGENDA FOR MØTET

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: *"Innkallingen og agendaen godkjennes."*

5. FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

Styret har avdekket betydelige økninger i investeringsestimaterne for bioraffineriet på Avaldsnes (F3) sammenlignet med tidligere forventninger. Økningen skyldes både generell prisvekst og tidligere underestimerte kostnader vedrørende bygg, forsyningstjenester, produksjonsutstyr, og installasjon knyttet til etableringen av produksjonslinjen for alginater.

Per januar 2025 har Selskapet investert omtrent NOK 320 millioner i infrastruktur, bygg og produksjonsutstyr i F2- og F3-fasilitetene. Styret anslår at det gjenstår NOK 500–550 millioner for å ferdigstille anlegget og starte drift. Per 28. februar 2025 hadde Selskapet en kontantbeholdning på omtrent NOK 200 millioner.

Som følge av dette vurderer styret det som nødvendig og hensiktsmessig å sikre tilførsel av ny kapital. Styret har diskutert med enkelte større aksjonærer, som har kommittert seg til å skyte inn ytterligere midler dels gjennom en direkte rettet emisjon og dels gjennom garanti for fulltegning av en etterfølgende reparasjonsemisjon mot øvrige aksjonærer.

På denne bakgrunn foreslår styret at Selskapet gjennomfører en rettet emisjon av 10 000 000 nye aksjer til en tegningskurs på NOK 10 per aksje mot Selskapets

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

The Board proposes that Wenche Kjøllås is elected to chair the meeting and that Martin Lersch is elected to co-sign the minutes.

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

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution: *"The notice and the agenda are approved."*

5. SHARE CAPITAL INCREASE

The Board has identified significant increases in the investment estimates for the biorefinery at Avaldsnes (F3) compared to previous expectations. This increase is due to both general price inflation and previously underestimated costs related to buildings, utilities, production equipment, and installation required for establishing the alginate production line.

As of January 2025, the Company has invested approximately NOK 320 million in infrastructure, buildings, and production equipment at the F2 and F3 facilities. The Board estimates that an additional NOK 500–550 million is required to complete the plant and commence operations. As of 28 February 2025, the Company had approximately NOK 200 million cash on hand.

As a result of this, the board considers it necessary and appropriate to ensure that new capital is obtained. The board has had discussions with certain larger shareholders, which have committed to inject further capital in part through a private placement and in part through fully underwriting a subsequent repair offering towards other shareholders.

On this basis, the board proposes that the Company carries out a private placement of 10,000,000 new shares at a subscription price of NOK 10 per share directed

aksjonærer Must Invest AS, Borregaard AS og Jakob Hatteland Holding AS, med bruttoproveny på NOK 100 millioner (den **Rettede Emisjonen**). I tillegg foreslår styret at Selskapet gjennomfører en etterfølgende reparasjonsemisjon av opp til 5 000 000 nye aksjer til en tegningskurs på NOK 10 per aksje rettet mot Selskapets øvrige eksisterende aksjonærer, med bruttoproveny på NOK 50 millioner (**Reparasjonsemisjonen**). Reparasjonsemisjonen vil garanteres av Must Invest AS, Borregaard AS og Jakob Hatteland Holding AS (**Garantistene**). Det skal ikke betales provisjon for tegningsgarantien som gis av Garantistene.

For å sikre at Selskapet får tilgang til ny kapital raskt foreslår styret at generalforsamlingen fatter vedtak om kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer i den Rettede Emisjonen.

Styrets forslag innebærer fravikelse av eksisterende aksjonærers 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 ha muligheten til å opprettholde sin eierandel ved å delta med sin forholdsmessige andel i den planlagte Reparasjonsemisjonen (som beskrevet nedenfor).

Basert på dette foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 10 000 000, fra NOK 32 152 976 til NOK 42 152 976 ved utstedelse av 10 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 1,00.*
2. *Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes. De nye aksjene kan tegnes av Borregaard AS med 5 544 100 aksjer, Must Invest AS med 2 843 636 aksjer, og Jakob Hatteland Holding AS med 1 612 264 aksjer på særskilte tegningsformular innen den 2. april 2025.*
3. *Det skal betales NOK 10 per aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 100 000 000.*

towards the Company's shareholders Must Invest AS, Borregaard AS and Jakob Hatteland Holding AS, with gross proceeds of NOK 100 million (the **Private Placement**). Further, the board proposes that the Company carries out a subsequent repair offering of up to 5,000,000 new shares at a subscription price of NOK 10 per share directed towards the Company's other existing shareholders, with gross proceeds of NOK 50 million (the **Subsequent Offering**). The Subsequent Offering will be fully underwritten by Must Invest AS, Borregaard AS and Jakob Hatteland Holding AS (the **Guarantors**). No underwriting commission will be paid to the Guarantors for their underwriting commitment.

In order to ensure that the Company obtains new capital quickly, the board proposes that the general meeting resolves to increase the share capital by issuing new shares in 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 have the possibility to maintain their ownership share by participating pro rata in the contemplated Subsequent Offering (as described below).

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

1. *The Company's share capital is increased by NOK 10,000,000 from NOK 32,152,976 to NOK 42,152,976 by issuing 10,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.00.*
2. *The shareholders' preferential rights are set aside. The new shares may be subscribed for by Borregaard AS with 5,544,100 shares, Must Invest AS with 2,843,636 shares, and Jakob Hatteland Holding AS with 1,612,264 shares, on separate subscription forms by 2 April 2025.*
3. *NOK 10 shall be paid for each share. The aggregate subscription amount is NOK 100,000,000.*

- | | |
|---|---|
| <p>4. Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets konto for emisjonsformål innen 5. april 2025.</p> <p>5. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> <p>6. Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 100 000. Ytterligere kostnader vil påløpe i forbindelse med reparasjonsemisjonen.</p> <p>7. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 42 152 976, fordelt på 42 152 976 aksjer."</p> | <p>4. The subscription amount shall be paid in cash to the Company's share issue account within 5 April 2025.</p> <p>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>6. The Company's expenses in connection with the capital increase are estimated at approx. NOK 100,000. Further costs will be incurred in connection with the repair issue.</p> <p>7. Section 4 of the Articles of Association is amended to read as follows: "The company's share capital is NOK 42,152,976 divided on 42,152,976 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 (**Reparasjonsemisjonen**) for å gi øvrige aksjonærer muligheten til å opprettholde sin eierandel ved å delta med sin forholdsmessige andel i den planlagte Reparasjonsemisjonen.

Tegningskursen i Reparasjonsemisjonen vil være lik tegningskursen i den Rettete Emisjonen. Dersom samtlige av aksjonærene (foruten Garantistene) benytter sin rett til å tegne aksjer i Reparasjonsemisjonen fullt ut, vil ikke Garantistene ha rett til å tegne noen aksjer i Reparasjonsemisjonen.

Reparasjonsemisjonen vil være betinget av (i) publisering av et nasjonalt prospekt, (ii) gjennomføring av den Rettete Emisjonen, og (iii) at relevante selskapsbeslutninger fattes.

Prospektreglene som følger av verdipapirhandelloven begrenser Selskapets mulighet til å gjennomføre Reparasjonsemisjonen på nåværende tidspunkt. Styret planlegger derfor å gjennomføre Reparasjonsemisjonen ved første anledning i perioden juni/juli 2025. Reparasjonsemisjonen vil gi fortrinnsrett til tegning til Selskapets aksjonærer per tidspunktet for generalforsamlingen, som angitt i VPS den 2. april 2025. Det vil si at aksjene vil handles uten fortrinnsrett til

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

Subject to the proposed resolution in agenda item 5 above being approved by the general meeting, the board proposes that a subsequent repair offering of shares (the **Subsequent Offering**) is carried out in order to give other shareholders the possibility to maintain their ownership share by participating pro rata in the contemplated Subsequent Offering.

The subscription price in the Subsequent Offering will be equal to the subscription price in the Private Placement. If all shareholders (except the Guarantors) use their right to subscribe for shares in the Subsequent Offering, the Guarantors will not be entitled to subscribe for any shares in the Subsequent Offering.

The Subsequent Offering will be subject to (i) the publication of a national prospectus, (ii) completion of the Private Placement, and (iii) relevant corporate resolutions being made.

The prospectus rules that follow from the Norwegian Securities Trading Act limit the Company's ability to carry out the Subsequent Offering at the current time. The board therefore intends to carry out the Subsequent Offering at the first opportunity in the period June/July 2025. The Subsequent Offering will grant preferential rights to subscribe for shares to the Company's shareholders as of the date of general meeting, as registered in VPS on 2 April 2025. This means that shares

deltakelse i Reparasjonsemisjonen fra og med 1. april 2025.

Fortrinnsrettene til tegning i Reparasjonsemisjon vil ikke være gjenstand for separat omsetning. Vilkårene for tegning i Reparasjonsemisjonen, herunder hvor mange aksjer hver enkelt aksjonær må tegne for å opprettholde sin eierandel mv, vil fremgå av prospektet som vil bli gjort tilgjengelig for aksjonærene, tentativt i juni/juli 2025 som beskrevet ovenfor.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 5 000 000 ved utstedelse av nye aksjer.*
2. *Tegningskurs per aksje skal være NOK 10.*
3. *Fullmakten er gyldig frem til 31. august 2025. Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med Reparasjonsemisjonen.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene kan fravikes, jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 jf. 10-5.*
5. *Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot innskudd i kontanter.*

* * *

will be traded without such preferential subscription rights in the Subsequent Offering from and including 1 April 2025.

The preferential right to subscribe for shares in the Subsequent Offering will not be separately tradable. The terms of subscription in the Subsequent Offering, including the number of shares to be subscribed by each shareholder to maintain its pro rata ownership etc, will be included in the prospectus which will be made available for the shareholders, tentatively in June/July 2025 as set forth above.

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

1. *The board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 5,000,000 through the issuance of new shares.*
2. *The subscription price per share shall be NOK 10.*
3. *The authorization is valid until 31 August 2025. The authorization may only be used in connection with the Subsequent Offering.*
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 Companies Act.*
5. *The authorization covers capital increases against contribution in cash.*

* * *

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

Wenche Kjølås

Styrets leder / Chair of the Board of Directors

17. mars 2025 / 17 March 2025

ARTICLES OF ASSOCIATION AFTER ISSUANCE OF THE NEW SHARES IN CONNECTION WITH THE PRIVATE PLACEMENT

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

VEDTEKTER FOR ALGINOR ASA

Haugesund, 31. mars 2025

§ 1.

Selskapets navn er Alginor ASA.

§ 2.

Selskapet har sitt forretningskontor i Haugesund kommune.

§ 3.

Selskapets virksomhet er bioraffinering og produksjon av ingredienser, formuleringer og ferdigprodukter, fangst og høsting, handel og distribusjon, innovasjon, forskning og utvikling relatert til makroalger og andre biomarine råvarer ved egen drift og investering eller gjennom samarbeid.

§ 4.

Selskapets Aksjekapital er NOK 42 152 976, fordelt på 42 152 976 aksjer.

§ 5.

Aksjens pålydende er NOK 1,00.

§ 6.

Selskapets styre skal ha minimum 3, maksimum 7 medlemmer, med tillegg av eventuelle medlemmer valgt av og blant de ansatte.

§ 7.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 8.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres: Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

§ 9.

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.

§ 10.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt slike dokumenter.

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR ALGINOR ASA

Haugesund, 31 March 2025

§ 1.

The company's name is Alginor ASA.

§ 2.

The company has its registered offices in the municipality of Haugesund.

§ 3.

The company's business is biorefining and production of ingredients, formulations and finished products, harvesting, trade, marketing and distribution, innovation, research and development related to macroalgae and other bio-marine raw material by own operations and investment or through cooperation.

§ 4.

The company's share capital is NOK 42,152,976, divided on 42,152,976 shares.

§ 5.

The share's nominal value is NOK 1.00.

§ 6.

The company's board shall have minimum 3 and maximum 7 members, with the addition of any members elected by and among the employees.

§ 7.

The company's shares shall be registered in Verdipapirsentralen.

§ 8.

On the annual general meeting the following matters shall be dealt with and resolved on: Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend. Other matters which pursuant to the law or the Articles of Association shall be dealt with by the general meeting.

§ 9.

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.

§ 10.

When documents relating to matters to be dealt with at the general meeting are made available for the shareholders on the company's website, the requirement to send the documents to the shareholders stipulated by law does not apply. This also applies for any documents that pursuant to law shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may demand to have the documents sent to it.

§ 11.

Selskapets aksjer skal etter hvert 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.

§ 11.

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.