

PROTOKOLL/MINUTES

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

Den 31. mars 2025 kl. 15:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Alginor ASA («Selskapet») elektronisk 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 22 381 547 stemmeberettigede aksjer var representert, tilsvarende 69.63 % av stemmeberettiget kapital.

3. VALG AV MØTELEDER OG REPRESENTANT TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styreleder i Selskapet, Wenche Kjølås, ble valgt som møteleder og Martin Lersch ble valgt til å medundertegne protokollen.

4. GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG AGENDA FOR MØTET

Innkallingen og dagsordenen ble enstemmig godkjent.

5. FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

Med henvisning til innkallingen til ekstraordinær generalforsamling og aksjonærbrevet datert 17. mars, redegjorde møteleder for Selskapets finansielle situasjon og styrets foreslåtte finansieringsplan, bestående av blant annet følgende hovedkomponenter:

- 5.1. *Tilførsel av NOK 150 000 000 i ny egenkapital gjennom en rettet emisjon og en etterfølgende reparasjonsemisjon, som nærmere omtalt nedenfor.*

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

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

On 31 March 2025 at 15:00, an extraordinary general meeting was held in Alginor ASA (the “Company”) electronically 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 submitted proxies (Appendix 1).

A total of 22,381,547 voting shares were represented, corresponding to 69.63 % of the share capital with voting rights.

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

The chair of the board of the Company, Wenche Kjølås, was elected as chair of the meeting, and Martin Lersch 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

With reference to the notice of the extraordinary general meeting and the shareholder letter dated 17 March, the Chair of the meeting provided an account of the Company’s financial situation and the board’s proposed financing plan, consisting, among other things, of the following key components:

- 5.1. *Injection of NOK 150,000,000 in new equity through a private placement and a subsequent repair offering, as further described below.*

- 5.2. Den rettede emisjonen vil gi bruttoproveny på NOK 100 000 000, gjennom utstedelse av 10 000 000 nye aksjer til kurs NOK 10 per aksje (den **Rettede Emisjonen**). De nye aksjene i den Rettede Emisjonen vil tegnes av Borregaard AS, Must Invest AS og Jakob Hatteland Holding AS.
- 5.3. Den planlagte etterfølgende reparasjonsemisjonen som vil være rettet mot Selskapets øvrige aksjonærer vil gi bruttoproveny på NOK 50 000 000 gjennom utstedelse av inntil 5 000 000 nye aksjer til kurs NOK 10 per aksje (**Reparasjonsemisjonen**).

Reparasjonsemisjonen vil garanteres av Borregaard AS, Must Invest AS og Jakob Hatteland Holding AS (**Garantistene**). Det skal ikke betales provisjon for tegningsgarantien som gis av Garantistene.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om å utstede aksjer i den Rettede Emisjonen:

- 5.4. 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.
- 5.5. 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.
- 5.6. Det skal betales NOK 10 per aksje. Samlet tegningsbeløp er NOK 100 000 000.
- 5.7. Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved kontant innbetaling til Selskapets konto for emisjonsformål innen 5. april 2025.
- 5.8. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- 5.9. Selskapets kostnader i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 100 000. Ytterligere kostnader vil påløpe i forbindelse med reparasjonsemisjonen.
- 5.10. Selskapets vedtekter § 4 endres til å lyde som følger: "Selskapets aksjekapital er NOK 42 152 976, fordelt på 42 152 976 aksjer."

- 5.2. The private placement will give gross proceeds of NOK 100,000,000, through the issuance of 10,000,000 new shares at a subscription price of NOK 10 per share (the **Private Placement**). The new shares in the Private Placement will be subscribed by Borregaard AS, Must Invest AS and Jakob Hatteland Holding AS.
- 5.3. The planned subsequent repair offering that will be directed towards the Company's other shareholders will give gross proceeds of NOK 50,000,000 through the issuance of up to 5,000,000 new shares at a subscription price of NOK 10 per share (the **Subsequent Offering**).

The Subsequent Offering will be underwritten by Borregaard AS, Must Invest AS and Jakob Hatteland Holding AS (the **Guarantors**). No commission will be paid for the subscription guarantee provided by the Guarantors.

In accordance with the board's proposal, the general meeting passed the following resolution to issue new shares in the Private Placement:

- 5.4. 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.
- 5.5. 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.
- 5.6. NOK 10 shall be paid for each share. The aggregate subscription amount is NOK 100,000,000.
- 5.7. The subscription amount shall be paid in cash to the Company's share issue account within 5 April 2025.
- 5.8. 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.
- 5.9. 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.
- 5.10. 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."

6. STYREFULLMAKT TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN I ETTERFØLGENDE REPARASJONSEMISJON

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- 6.1. *Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 5 000 000 ved utstedelse av nye aksjer.*
- 6.2. *Tegningskurs per aksje skal være NOK 10.*
- 6.3. *Fullmakten er gyldig frem til 31. august 2025. Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med Reparasjonsemisjonen.*
- 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 kontanter.*

* * *

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

Signed

Wenche Kjølås
styrets leder/chair

Haugesund, 31.03.2025

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

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 5,000,000 through the issuance of new shares.*
- 6.2. *The subscription price per share shall be NOK 10.*
- 6.3. *The authorisation is valid until 31 August 2025. The authorisation may only be used in connection with the Subsequent Offering.*
- 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 Companies Act.*
- 6.5. *The authorisation covers capital increases against contribution in cash.*

* * *

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

Martin Lersch
medundertegner/co-signer

Haugesund, 31.03.2025

* * *

* * *

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.

§ 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.

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.

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.

Vedlegg 1 / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present
**Totalt representert /
Attendance Summary Report**

 Alginor ASA
 Ekstraordinær Generalforsamling / EGM
 31 March 2025

Antall personer deltagende i møtet / Registered Attendees:	21
Totalt stemmeberettiget aksjer representert / Total Votes Represented:	22,381,547
Totalt antall kontoer representert / Total Accounts Represented:	32
Totalt stemmeberettiget aksjer / Total Voting Capital:	32,145,776
% Totalt representert stemmeberettiget / % Total Voting Capital Represented:	69.63%
% Total kapital representert / % Total Capital Represented:	69.61%
Egne aksjer / Company Own Shares:	7200

	Sub Total:	21	0	22,381,547	
Capacity		<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Aksjonær / Shareholder (web)	18	0	803,701	18	
Forhåndsstemmer / Advance votes	1	0	138,888	2	
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy	1	0	21,391,808	11	
Styrets leder med Instruksjoner / COB with instruc	1	0	47,150	1	

 Mads Eldholm-Prestø
 DNB Bank ASA
 Issuer Services

Vedlegg/ Appendix 2: Stemmeoversikt/ Voting overview
Alginor ASA EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING / EGM 31 March 2025

Som registreringsansvarlig for avstemningen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 31 March 2025, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemningen er korrekt angitt som følger:-

/

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 31 March 2025, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 32,145,776

	STEMMER FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / WITHHELD	STEMMER TOTALT	% AV STEMME-BERETTIG KAPITAL AVGITT STEMME	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
3	22,052,316	100.00	0	0.00	52,500	22,104,816	68.76%	276,731
4	22,235,486	100.00	0	0.00	52,500	22,287,986	69.33%	93,561
5	22,268,486	99.73	60,000	0.27	52,500	22,380,986	69.62%	561
6	22,072,486	99.73	60,000	0.27	52,500	22,184,986	69.01%	196,561

Mads Eldholm-Prestø

DNB Bank ASA

Issuer Services