

Til aksjeeierne i Norcod AS

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Norcod AS (**Selskapet**) 12. juni 2023 kl. 10.00 i Selskapets lokaler Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

Følgende saker foreligger til behandling:

- 1. Åpning av generalforsamlingen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer**
- 2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen**
- 3. Godkjenning av innkallingen og agenda**
- 4. Godkjenning og fastsettelse av årsregnskap og årsberetning for 2022**

Styret har gjennomgått og godkjent Selskapets årsregnskap og årsberetning, samt revisors beretning for 2022, vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 1.

Styret har på denne bakgrunn vedtatt å foreslå at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

“Årsregnskapet med revisors beretning for Selskapet for regnskapsåret 2022 godkjennes, herunder de årsresultatdisposisjoner som der fremgår.”

5. Styrets godtgjørelse

Styret foreslår for generalforsamlingen at det utbetales godtgjørelse til styrets medlemmer for deres innsats i regnskapsåret 2022 som følger:

To the shareholders in Norcod AS

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

NOTICE TO THE ORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS

An ordinary general meeting in Norcod AS (the **Company**) is hereby convened for on 12 June 2023 at 10 a.m. (CET) at the offices of the Company in Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

The following matters are on the agenda:

- 1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders**
- 2. Election of chair of the meeting and person to co-sign the minutes**
- 3. Approval of the notice and the agenda**
- 4. Approval and adoption of the Annual Accounts and director's report for 2022**

The Board has reviewed and approved the Company's annual accounts and director's report, and the auditor's report for 2022 for the Company enclosed hereto as Appendix 1.

On this background, the board has resolved to propose that the general meeting passes the following resolution:

“The annual accounts together with the auditor's report for the Company for the financial year of 2022 is approved, including the proposed disposal of the annual result as set out herein.”

5. Board remuneration

The Board proposes for the general meeting that remuneration is paid to the members of the Board for their efforts during the financial year of 2022 as follows:

- styrets leder: NOK 200 000,-
- Renate Larsen: NOK 175 000,-
- Trine Danielsen: NOK 175 000,-
- Peter Buhl: NOK 100 000,-
- Anders Bjerno: NOK 100 000,-

- the chair of the board: NOK 200 000,-
- Renate Larsen: NOK 175 000,-
- Trine Danielsen: NOK 175 000,-
- Peter Buhl: NOK 100 000,-
- Anders Bjerno: NOK 100 000,-

6. Fastsettelse av revisors godtgjørelse

Styret foreslår for generalforsamlingen at revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2022 godkjennes og dekkes etter regning.

7. Styrevalg

Styret foreslår for generalforsamlingen at det gjøres visse endringer i styrets sammensetning, slik at Selskapets styre skal bestå av følgende personer:

- Renate Larsen (styreleder)
- Jan Severin Sølbæk (styremedlem)
- Boe Spurré (styremedlem)
- Trine Lotherington Danielsen (styremedlem)
- Peter Buhl (styremedlem)

8. Styrefullmakt kapitalforhøyelse - gjeldskonvertering

I august 2020, mottok Selskapet et aksjonærlån fra Artha Cod Ansvarligt Lån P/S (**Artha Cod**) med en hovedstol på DKK 47,5 millioner (**Aksjonærlånet**). Aksjonærlånet har en 12 prosent rentes rente (rente legges til det totalt utestående lånebeløpet hvert år og betales ved forfall). Per 31. desember 2022, er utestående beløp på Aksjonærlånet NOK 88 millioner.

Den 22. mai 2023, inngikk Selskapet og Artha Cod en restrukturingsavtale vedrørende Aksjonærlånet, hvoretter partene er enige om at mellom 80 og 100 prosent av det utestående beløpet under Aksjonærlånet skal gjøres opp ved konvertering til aksjekapital i Selskapet med et tegningsbeløp per aksje på NOK 30 (**Lånekonverteringen**), og at forfallsdatoen for den gjenværende delen av Aksjonærlånet skal løpe videre frem til august 2025.

6. Approval of the auditor's remuneration

The Board proposes for the general meeting that the auditor's remuneration for 2022 is approved and shall be covered as per invoice.

7. Board election

The Board proposes for the general meeting that certain changes are made to the composition of the board, so that the Company's board of directors shall comprise of the following persons:

- Renate Larsen (chair of the board)
- Jan Severin Sølbæk (board member)
- Boe Spurré (board member)
- Trine Lotherington Danielsen (board member)
- Peter Buhl

8. Power of attorney to the board to increase share capital – debt conversion

In August 2020, the Company received a shareholder loan from Artha Cod Ansvarligt Lån P/S (**Artha Cod**) in the principal amount of DKK 47.5 million (the **Shareholder Loan**). The Shareholder Loan has a 12 percent p.a. compounding interest (i.e., interest is added to the total outstanding loan amount each year and is paid upon maturity). As of 31 December 2022, the outstanding amount under the Shareholder Loan amounted to NOK 88 million

On 22 May 2023, the Company and Artha Cod entered into a restructuring agreement relating to the Shareholder Loan, under which the parties agreed that between 80 and 100 percent of the outstanding amount under the Shareholder Loan shall be settled by conversion to share capital in the Company at a subscription price per share of NOK 30 (the **Loan Conversion**), and that the maturity for repayment of the remaining amount of the Shareholder Loan shall be extended until August 2025.

Da den endelige størrelsen på Lånekonverteringen ikke er fastsatt, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelse i Selskapet for å gjennomføre Lånekonverteringen. Ettersom Aksjonærlånet er angitt i DKK, tar den foreslåtte fullmakten hensyn til svingninger i valuta.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2.000.000, ved utstedelse av 4.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
- (ii) Fullmakten kan benyttes til helt eller delvis å gjøre opp eksisterende lån.*
- (iii) Tegningskursen per aksje ved bruk av fullmakten settes til NOK 30, slik at totalt tegningsbeløp begrenses oppad til NOK 120.000.000.*
- (iv) De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- (v) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv. og kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (vi) Fullmakten utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2024, men skal i alle tilfelle utløpe senest 30. juni 2024.*
- (vii) Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og aksjekapital som følge av utøvelse av fullmakten.*

As the final amount of the Loan Conversion is not determined, the Board proposes that the general meeting resolves to grant the Board a power of attorney to increase the share capital of the Company in order to carry out Loan Conversion. As the Shareholder Loan is stated in DKK, the proposed power of attorney will allow for currency fluctuations.

On this background, the board propose that the general meeting resolves the following:

- (i) In accordance with section 10-14 of the Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 2,000,000, by issuance of 4,000,000 shares, each with a nominal value of NOK 0,50.*
- (ii) The authorization may be used for, fully or in part, settle existing loans.*
- (iii) The subscription price per share when using the authorization shall be NOK 30, limiting the total subscription amount to NOK 120,000,000.*
- (iv) The existing shareholders' preferential rights to the new shares pursuant to section 10-4 of the Companies Act may be deviated from.*
- (v) The authorization also comprises share capital increases against contribution in kind, etc. and share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Companies Act.*
- (vi) The authorization expires at the date of the annual general meeting in 2024 but shall in any event expire at the latest on 30 June 2024.*
- (vii) The Board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect the new number of shares and share capital upon use of the power of attorney.*

9. Styrefullmakt kapitalforhøyelse - generell

Styret foreslår for generalforsamlingen at styret tildeles følgende fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital ved en eller flere kapitalforhøyelser:

- (i) I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1.278.412, tilsvarende 10 % av Selskapets registrerte aksjekapital.*
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med oppkjøp og ved utstedelse av vederlagsaksjer.*
- (iii) Ved bruk av fullmakten fastsetter styret pris og tegningsvilkår under hensyn til Selskapets behov og aksjenes markedsverdi på det aktuelle tidspunkt.*
- (iv) De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- (v) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv. og kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (vi) Fullmakten utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2024, men skal i alle tilfelle utløpe senest 30. juni 2024.*
- (vii) Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og aksjekapital som følge av utøvelse av fullmakten.*

9. Power of attorney to the Board to increase the share capital - general

The Board proposes that the general meeting resolves to grant the Board the following power of attorney to increase the share capital of the Company by one or more capital increases:

- (i) In accordance with section 10-14 of the Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital by up to NOK 1.278.412, equal to 10% of the Company's registered share capital.*
- (ii) The authorization may be used in connection with acquisitions and issuance of consideration shares.*
- (ii) When using the authorization, the board of directors determines the price and the conditions for subscription, according to the Company's needs and the shares' market value at the relevant point in time.*
- (iv) The existing shareholders' preferential rights to the new shares pursuant to section 10-4 of the Companies Act may be deviated from.*
- (v) The authorization also comprises share capital increases against contribution in kind, etc. and share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Companies Act.*
- (vi) The authorization expires at the date of the annual general meeting in 2024 but shall in any event expire at the latest on 30 June 2024*
- (vii) The Board is authorized to amend the Company's Articles of Association to reflect the new number of shares and share capital upon use of the power of attorney.*

Vedlegg / Appendix:

1. Årsregnskap for regnskapsåret 2022, årsberetning samt revisors årsberetning / Annual accounts for the financial year 2022, the director's report and the auditor's report
2. Påmeldingsskjema / Attendance slip
3. Fullmaktsskjema / Proxy form

5 June 2023

På vegne av styret i / On behalf of the Board of Director's of
Norcod AS

Jan Sølback
Chair of the Board

Vedlegg 1

Find the Norcod Annual Report 2022 on the company's webpage: <https://norcod.com/archive/>

PÅMELDINGSSKJEMA

PÅMELDING – ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCODN AS, 12. JUNI 2023

Melding om at du vil delta på den ordinære generalforsamlingen kan gis ved å benytte denne møteseddel. Det bes om at meldingen er Norcod AS i hende senest den 9. juni 2023 kl. 09.00.

Møteseddelen kan sendes per e-post til arne.hoset@norcod.no.

Dersom du etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres på den ordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil delta på den ordinære generalforsamlingen i Norcod AS den 12. juni 2023 og (sett kryss):

Avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er)

Avgi stemme for mine/våre aksjer

Navn på aksjonær (blokkbokstaver): _____

Dato

Sted

Aksjonærens underskrift

ATTENDANCE SLIP

REGISTRATION – ORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS, 12 JUNE 2023

Notice of attendance at the ordinary general meeting may be sent via this attendance slip. Kindly submit the notice in time to be received by Norcod AS no later than 9 June 2023, at 09:00 hours (CET).

The attendance slip may be sent by email to arne.hoset@norcod.no.

If you are unable to attend after you have registered, a written and dated proxy can be submitted at the ordinary general meeting.

The undersigned will attend the ordinary general meeting of Norcod AS, 12 June 2023, and (tick-off):

Vote for shares pursuant to enclosed proxy/ies)

Vote for my/our shares

Name of shareholder (capital letters): _____

Date

Place

Shareholder's signature

FULLMAKTSSKJEMA

ORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS, 12. JUNI 2023

Aksjonærer som ønsker å være representert ved fullmektig, bes om å fylle ut denne fullmakten for å gi stemmeinstruks til fullmektigen og sende den pr e-post til: arne.hoset@norcod.no. Fullmakten må være datert og signert. Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem senest den **9. juni 2023 kl. 09.00**.

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Jan Sølbæk

(navn på fullmektig med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ordinære generalforsamlingen i Norcod AS den 12. juni 2023. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Jan Sølbæk. Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. **Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmeavgivningen i den grad det er fremmet forslag i tillegg til, som erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

Agenda for ordinær generalforsamling i Norcod AS – 12. juni 2023	For	Mot	Avstå	Fullmektigen avgjør
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av innkallingen og agenda;	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Godkjenning og fastsettelse av årsregnskap og årsberetning for 2022	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Styrets godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Fastsettelse av revisors godtgjørelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Styrevalg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Styrefullmakt kapitalforhøyelse - gjeldskonvertering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Styrefullmakt kapitalforhøyelse - generell	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PROXY FORM

ORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS, 12 JUNE 2023

Shareholders who wish to authorise another person to act on his or her behalf, must complete this form of proxy and return it to: arne.hoset@norcod.no. The power of attorney must be dated and signed. The power of attorney should be received no later than **9 June 2023, at 09:00 hours (CET)**.

The Undersigned hereby grants (please tick the relevant alternative):

Jan Sølbæk

(name of attorney in capital letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the ordinary general meeting of Norcod AS to be held on 12 June 2023. If the power of attorney form is submitted without stating the name of the attorney, the attorney will be deemed to have been given to Jan Sølbæk. The votes shall be cast in accordance with the instructions below. **Please note that if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the attorney determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

Agenda for the ordinary general meeting in Norcod AS – 12 June 2023	For	Against	Abstain	At the attorney's discretion
2. Election of chair of the meeting and person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Approval and adoption of the Annual Accounts and director's report for 2022	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Board remuneration	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Approval of the auditor's remuneration	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Board election	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8. Power of attorney to the board to increase share capital – debt conversion	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Power of attorney to the Board to increase the share capital - general	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>