

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 EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Norcod AS (**Selskapet**) 14. mars 2025 kl. 10.00. Generalforsamlingen avholdes fysisk i Selskapets lokaler Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

Aksjonærer har mulighet til å observere generalforsamlingen separat via Teams og oppfordres til å benytte seg av muligheten til å forhåndsstemme og avgi fullmakt ved bruk av skjemaet inntatt som Vedlegg 3. Muligheten til å observere generalforsamlingen gis ved bruk av følgende link:

Microsoft Teams

Direkte link:

[Bli med på møte nå](#)

Nettadresse:

<https://www.microsoft.com/en-us/microsoft-teams/join-a-meeting>

Meeting ID: 374 490 060 744

Bare den som er aksjeeier i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, dvs. 7. mars 2025 (**Registreringsdatoen**), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. aksjeloven § 4-4 (3) bokstav a, jf. allmennaksjeloven § 5-2 (1).

En aksjeeier som ønsker å delta og stemme på generalforsamlingen, må være innført i aksjeeierregisteret i verdipapirsentralen Euronext Securities Oslo (VPS) eller ha meldt og godtgjort erverv per 7. mars 2025.

Eiere av forvalterregistrerte aksjer som ønsker å delta og stemme på generalforsamlingen, må gi selskapet melding om dette senest to virkedager før generalforsamlingen, altså innen 12. mars 2025. Meldingen sendes via aksjeeierens forvalter eller underforvalter, som plikter å sende meldingen videre til selskapet uten opphold.

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 EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS

An extraordinary general meeting in Norcod AS (the **Company**) is hereby convened for on 14 March 2025 at at 10 a.m. (CEST) as a physical meeting at the offices of the Company in Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

The shareholders will have the opportunity to observe the general meeting through Teams and are encouraged to make use of the possibility to vote in advance and appoint a proxy through the form attached hereto as Appendix 3. The possibility to observe the general meeting is given by use of the following link:

Microsoft Teams

Direct link:

[Join the meeting now](#)

Webside:

<https://www.microsoft.com/en-us/microsoft-teams/join-a-meeting>

Meeting ID: 374 490 060 744

Only shareholders of the Company five working days prior to the General Meeting, i.e. 7 March 2025, (the **Record Date**) is entitled to meet and vote at the General Meeting, cf. the Norwegian Private Limited Liability Act section 4-4 subsection 3 letter a, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-2 subsection 1.

Shareholders who intend to participate and vote at the general meeting, must be reported in the shareholder register of the Company in the Central Securities Depository Euronext VPS (VPS) or proven their shareholding on 7 March 2025.

Holders of shares managed by nominees, who wish to participate and vote at the Extraordinary General Meeting, must notify the company of this no later than 12 March 2025, two business days before the Extraordinary General Meeting. This notification must be sent through the shareholder's nominee or sub-nominee, who is obligated to promptly forward the notification to the company.

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 innkalling og agendaen
4. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon
5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon

Forslag til vedtak fra styret er inntatt som Vedlegg 1 til innkallingen.

All informasjon som vedrører den generalforsamlingen, blir også lagt ut på Selskapets hjemmeside: <https://norcod.com/archive/>

Vedlegg:

- Vedlegg 1 – Redegjørelse for punkter på agendaen og forslag til vedtak
Vedlegg 2 – Påmeldingsskjema
Vedlegg 3 – Fullmaktsskjema

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. Capital increase by way of private placement
5. Authorisation to carry out subsequent offering

Proposed resolutions from the Board are stated in Appendix 1 to this notice.

All information related to the general meeting will also be made available on the Company's website: <https://norcod.com/archive/>

Appendices:

- Appendix 1 – Information regarding items on the agenda and proposed resolutions
Appendix 2 – Attendance slip
Appendix 3 – Proxy form

28 February 2025

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

Renate Larsen
Chair of the Board

Office translation:

Til aksjonærene i Norcod AS:

To the shareholders of Norcod AS:

REDEGJØRELSE FOR PUNKTER PÅ AGENDAEN OG FORSLAG TIL VEDTAK**INFORMATION REGARDING ITEMS ON THE AGENDA AND PROPOSED RESOLUTIONS**

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Norcod AS (**Selskapet**), 14. mars 2025 kl. 10 CET.

The Board of Directors hereby calls for an Extraordinary General Meeting in Norcod AS (the **Company**) to be held on 14 March 2025 at 10 am CET.

Styret har besluttet å innkalle til ekstraordinær generalforsamling for behandling av følgende saker:

The Board has set the following agenda for the Extraordinary General Meeting:

1. Åpning av generalforsamlingen og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer

Styreleder vil åpne generalforsamlingen. Fortegnelse over møtende aksjonærer vil bli utarbeidet.

1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders

The Chair of the Board will open the general meeting. A list of attending shareholders will be prepared.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at styreleder blir valgt som møteleder. En person som møter på generalforsamlingen vil bli foreslått til å signere protokollen sammen med møteleder.

2. Election of chairperson and person to co-sign the minutes

The Board proposes that the Chair of the Board is elected to chair the general meeting. One person attending the general meeting will be proposed to co-sign the minutes together with the Chair of the Board.

3. Godkjenning av innkalling og agendaen

Styrets forslag til beslutning: *"Innkalling og agenda ble godkjent."*

3. Approval of the notice and the agenda

The Board's proposal for resolution: *"The notice of and agenda for the meeting was approved."*

4. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon

Selskapet gjennomførte 27. februar 2025 en bestillingsperiode i en rettet emisjon med brutto proveny på NOK 164 690 700 til tegningskurs på NOK 12 per aksje, jf. børsmeldinger av samme dato (den **Rettede Emisjonen**).

4. Capital increase by way of private placement

On 27 February 2025, the Company completed an application period in a private placement with gross proceeds of NOK 164,690,700 at a subscription price of NOK 12 per share, cf. announcements of the same date (the **Private Placement**).

Den Rettede Emisjonen ble gjennomført som en rettet plassering mot utvalgte norske og internasjonale investorer med DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, som tilrettelegger.

The Private Placement was directed towards selected Norwegian and international investors with DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, as manager.

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar at det utstedes aksjer til investorer som har inngitt bestillinger i den Rettede Emisjonen i henhold til allokering besluttet av styret, med et samlet brutto tegningsbeløp som angitt over. Styret foreslår videre at fortrinnsretten for aksjonærene fravikes jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4, med bakgrunn i at det er viktig for Selskapet å kunne plassere emisjonen raskt for å sikre egenkapital for å realisere Selskapets forretningsstrategi.

The board proposes that the general meeting resolves that shares are issued to investors that have submitted applications in the Private Placement in accordance with the allocation resolved by the board, with gross proceeds as set out above. Further, the board proposes that the shareholders' pre-emptive rights are waived, cf. Section 10-5, cf. Section 10-4 of the private limited liability companies act (the **Companies Act**), based on that it is important for the Company to secure equity in order to realize the Company's business strategy.

Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på selskapets kontor. For så vidt gjelder hendelser etter siste balansedag og forhold som må tillegges vekt ved en beslutning om å tegne aksjer i Selskapet, vises til selskapets løpende rapportering gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

Copies of the latest annual accounts, annual reports and auditor's report are available at the Company's offices. With respect to events that have occurred after the last balance sheet date and circumstances that must be considered upon a decision to subscribe for shares in the Company, it is referred to the Company's continuing disclosures through Oslo Børs' information system.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The Board proposes that the general meeting passes the following resolutions:

(i) Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 6 862 112,50 ved utstedelse av 13 724 225 nye aksjer hver pålydende NOK 0,50.

(i) The Company's share capital is increased by NOK 6,862,112.50 through issuance of 13,724,225 new shares, each with a nominal value of NOK 0.50.

(ii) Det skal betales NOK 12 per aksje.

(ii) The subscription price shall be NOK 12 per share.

(iii) Aksjene tegnes av DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, på vegne av, og i henhold til fullmakt fra, investorer som har blitt tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes, jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

(iii) The shares may be subscribed for by DNB Markets, a part of DNB Bank ASA, on behalf of, and pursuant to proxies from, investors having been allocated shares in the Private Placement. Existing shareholders' pre-emptive rights are waived, cf. Section 10-5, cf. Section 10-4 of the Companies Act.

(iv) Tegning av aksjene skal skje på et særskilt tegningsformular på datoen for generalforsamlingen.

(iv) Subscription for the shares shall be made on a separate subscription form on the date of the general meeting.

(v) Oppgjør for aksjene skal skje kontant til Selskapets særskilte konto for aksjeinnskudd innen 2 dager etter dato for generalforsamlingen. Kontoen kan ikke disponeres av Selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert.

(v) Settlement for the shares shall be by cash payment to the Company's special account for share payments within 2 days following the date of this general meeting. The account may not be disposed by the Company before the capital increase has been registered.

(vi) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(vi) The new shares entitle the holder to dividend and other shareholder rights as from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(vii) Kostnadene ved kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 1 000 000. Kostnadene skal dekkes av Selskapet.

(vii) The total expenses of the capital increase are estimated to approximately NOK 1,000,000. The expenses shall be covered by the Company.

(viii) § 4 av Selskapets vedtekter skal endres til å lyde som følger:

(viii) Section 4 of the Articles of Association shall be amended to read as follows:

Selskapets aksjekapital er NOK 28 763 694,50 fordelt på 57 527 389 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.

The company's share capital is NOK 28,763,694.50, divided into 57,527,389 shares, each with a nominal value of NOK 0.50.

5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon

Styret foreslår at generalforsamlingen, under forutsetning av gjennomføring av den Rettede Emisjonen (beskrevet i punkt 4 over), gir styret fullmakt til å gjennomføre en reparasjonsemisjon på inntil NOK 19 999 992 ved utstedelse av inntil 1 666 666 aksjer til tegningskurs tilsvarende tegningskurs i den Rettede Emisjonen (**Reparasjonsemisjonen**) for å gi de av Selskapets aksjonærer per 27. februar 2025 (som registrert i Verdipapirsentralen (VPS) 3. mars 2025 (T + 2)) som ikke (i) ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, (ii) var involvert i pre-sounding fasen av den Rettede Emisjonen, og (iii) er bosatt i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud vil være ulovlig, eller for andre jurisdiksjoner enn Norge, vil kreve et prospekt, registrering eller lignende tiltak, mulighet til å tegne aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen.

Styret vil fastsette nærmere kriterier for tildeling i Reparasjonsemisjonen i tråd med allment aksepterte prinsipper. Gitt formålet med Reparasjonsemisjonen, vil fullmakten omfatte en fullmakt til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 833 333 ved utstedelse av inntil 1 666 666 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
- (ii) *Tegningskursen skal være NOK 12 per aksje og samlet maksimalt tegningsbeløp utgjør NOK 19 999 992.*
- (iii) *Fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettede Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under punkt 4 over.*
- (iv) *De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4, jf § 10-5 kan fravikes ved utøvelse av fullmakten.*
- (v) *Styret vil fastsette og de øvrige vilkårene for tegning.*
- (vi) *Fullmakten gir kun anledning til å gjennomføre kapitalforhøyelser ved kontant innbetaling. Fullmakten dekker ikke vedtak om fusjon i henhold til aksjeloven §13-5.*

5. Authorisation to carry out subsequent offering

The Board further proposes that the general meeting, subject to completion of the Private Placement described under item 4 above, grants a power of attorney to the Board to complete a subsequent repair offering of up to NOK 19,999,992 by the issuance of up to 1,666,666 shares at a subscription price equal to the subscription price of the Private Placement (the **Subsequent Offering**) in order to allow those of the Company's shareholders as of 27 February 2025 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 3 March 2025 (T+2)) who (i) were not allocated shares in the Private Placement (ii) were not included in the pre-sounding phase in the Private Placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar actions, to subscribe for shares on the same terms as the Private Placement.

The Board will determine further criteria for allocation of non-tradeable subscription rights in the Subsequent Offering in line with generally accepted principles. Given the purpose of the Subsequent Offering, the power of attorney will include an authorization to waive the shareholders' preferential rights to subscribe for new shares

On such basis, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *The Board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 833,333 by issuing up to 1,666,666 new shares, each with a nominal value of NOK 0.50.*
- (ii) *The subscription price shall be NOK 12 per share giving a total maximum subscription amount of NOK 19,999,992.*
- (iii) *The power of attorney shall be utilized to issue shares in a subsequent offering in connection with the Private Placement resolved by the general meeting under item 4 above.*
- (iv) *Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Companies Act may be waived.*
- (v) *The Board will set out the further subscription terms.*
- (vi) *The power of attorney only allows capital increases against payment in cash. The power of attorney does not apply to mergers, cf. section 13-5 of the Companies Act.*

(vii) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2025, dog slik at den bortfaller senest 30. juni 2025.

(viii) Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og aksjekapital som følge av utøvelse av fullmakten.

(ix) Dette vedtaket er betinget av vedtaket foreslått i punkt 4 over, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregisteret samtidig med kapitalforhøyelsen som beskrevet i punkt 4 over.

(vii) The power of attorney expires at the annual general meeting in 2025, but in any event not later than 30 June 2025.

(viii) 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.

(ix) The resolution is conditional upon the resolution proposed in item 4 above, and the power of attorney can at the earliest be registered with the Register of Business Enterprises together with the share capital increase as per item 4 above.

PÅMELDINGSSKJEMA**PÅMELDING – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS, 14. MARS 2025**

Melding om at du vil delta på den ekstraordinære generalforsamlingen kan gis ved å benytte denne møteseddel. Det bes om at meldingen er Norcod AS i hende senest den 13. mars 2025 kl. 09.00.

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

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

Undertegnede vil delta på den ekstraordinære generalforsamlingen i Norcod AS den 14. mars 2025 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 – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS, 14 MARCH 2025

Notice of attendance at the extraordinary general meeting may be sent via this attendance slip. Kindly submit the notice in time to be received by Norcod AS no later than 13 March 2025, at 09:00 hours (CET).

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

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

The undersigned will attend the extraordinary general meeting of Norcod AS, 14 March 2025, 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

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I NORCOD AS, 14. MARS 2025

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: cr@norcod.no. Fullmakten må være datert og signert. Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem senest den **13. mars 2025 kl. 09.00**.

Undertegnede gir herved (sett kryss):

☐ Renate Larsen

☐ _____
(navn på fullmektig med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Norcod AS den 14. mars 2025. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Renate Larsen. Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. **Merk at dersom det ikke er kryssset 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 ekstraordinær generalforsamling i Norcod AS – 14. mars 2025	For	Mot	Avstå	Fullmektigen avgjør
2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐	☐
3. Godkjenning av innkallingen og agenda;	☐	☐	☐	☐
4. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon	☐	☐	☐	☐
5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon	☐	☐	☐	☐

PROXY FORM

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORCOD AS, 14 MARCH 2025

Shareholders who wish to authorise another person to act on his or her behalf, must complete this form of proxy and return it to: cr@norcod.no. The power of attorney must be dated and signed. The power of attorney should be received no later than **13 March 2025, at 09:00 hours (CET)**.

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

☐ Renate Larsen

☐ _____
(name of attorney in capital letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Norcod AS to be held on 14 March 2025. 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 Renate Larsen. 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 extraordinary general meeting in Norcod AS – 14 March 2025	For	Against	Abstain	At the attorney's discretion
2. Election of chair of the meeting and person to co-sign the minutes	☐	☐	☐	☐
3. Approval of the notice and the agenda	☐	☐	☐	☐
4. Capital increase by way of private placement	☐	☐	☐	☐
5. Authorisation to carry out subsequent offering	☐	☐	☐	☐