

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
NORCOD AS**

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING
IN
NORCOD AS**

Den 14. mars 2025 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Norcod AS (**Selskapet**) i Selskapets lokaler i Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

An extraordinary general meeting of Norcod AS (the **Company**) was held on 14 March 2025 at 10am CET at the Company's offices at Thomas Angells gate 22, 7011 Trondheim.

Til behandling forelå:

The following matters were discussed:

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

Generalforsamlingen ble åpnet av selskapets CEO, Christian Riber, som opptok fortegnelse over de møtende aksjeeierne. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

I henhold til fortegnelsen var 27 759 662 av totalt 43 803 164 aksjer og stemmer, tilsvarende ca. 63,4 % av aksjekapitalen, representert på generalforsamlingen.

1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders

The general meeting was opened by the company CEO, Christian Riber, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to these minutes in Appendix 1.

According to the record, 27 759 662 of a total of 43 803 164 shares and votes, corresponding to approx. 63,4% of the share capital, were represented at the general meeting.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Stian Vollan-Hansen ble valgt til møteleder, og Christian Riber ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

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

Stian Vollan-Hansen was elected to chair the meeting and Christian Riber was elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

3. Godkjenning av innkalling og agendaen

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen. Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. Approval of the notice and the agenda

There were no comments to the notice to the General Meeting or the agenda. The notice and the agenda were both 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**).

Ved utløpet av bestillingsperioden i den Rettede emisjonen, hadde Selskapet mottatt bestillinger om tegning av 13.724.225 nye aksjer.

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**).

At the end of the application period, the company had received applications for subscription of 13,724,225 new shares.

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

The Private Placement was directed towards selected Norwegian and international investors with DNB Markets, part of DNB Bank ASA as manager ("**the Manager**").

Styret har foreslått at generalforsamlingen vedtar at det utstedes aksjer til investorer som har inngitt bestillinger i den Rettede Emisjonen i henhold til allokeringen foreslått av styret. Styret har videre foreslått 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 has proposed that the general meeting resolves that shares are issued to investors that have submitted applications in the Private Placement in accordance with the allocation proposed by the board. 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 traff generalforsamlingen følgende vedtak:

On the basis of the above, the general meeting passed 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 12,00 per aksje.*

(ii) *The subscription price shall be NOK 12.00 per share.*

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

(iii) *The shares may be subscribed for by DNB Markets, part of DNB Bank ASA on behalf of, and pursuant to proxies from, investors having been allocated shares in the Private Placement (on the account and risk of the investors). 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 Company's 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.

Selskapets nye vedtekter som vedtatt av generalforsamlingen er inntatt protokollen som Vedlegg 2.

The Company's new articles of association as approved by the general meeting are enclosed these minutes as Appendix 2.

5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon

5. Authorisation to carry out subsequent offering

Styret har videre foreslått at generalforsamlingen 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 tegningskursen 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 ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen mulighet til å tegne aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen.

The board has also proposed that the general meeting grants the Board a power of attorney 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 were not allocated shares in the Private Placement to subscribe for shares on the same terms as the Private Placement.

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.

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.

På denne bakgrunn traff generalforsamlingen følgende vedtak:

On such basis, the general meeting passed the following resolution:

(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.*

(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) *Tegningskursen skal være NOK 12,00 per aksje og samlet maksimalt tegningsbeløp utgjør NOK 19.999.992.*

(ii) *The subscription price shall be NOK 12.00 per share giving a total maximum subscription amount of 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.*

(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.*

- | | |
|--|---|
| <p>(iv) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4, jf § 10-5 kan fravikes ved utøvelse av fullmakten.</p> <p>(v) Styret vil fastsette og de øvrige vilkårene for tegning.</p> <p>(vi) Fullmakten gir kun anledning til å gjennomføre kapitalforhøyelser ved kontant innbetaling. Fullmakten dekker ikke vedtak om fusjon i henhold til aksjeloven §13-5.</p> <p>(vii) Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2025, dog slik at den bortfaller senest 30. juni 2025.</p> <p>(viii) Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og aksjekapital som følge av utøvelse av fullmakten.</p> <p>(ix) Dette vedtaket er betinget av vedtaket foreslått i punkt 4 over vedtas av generalforsamlingen.</p> | <p>(iv) Existing shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4, cf. Section 10-5, of the Companies Act may be waived.</p> <p>(v) The Board will set out the further subscription terms.</p> <p>(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.</p> <p>(vii) The power of attorney expires at the annual general meeting in 2025, but in any event not later than 30 June 2025.</p> <p>(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.</p> <p>(ix) The resolution is conditional upon the resolution proposed in item 4 above is resolved by the general meeting..</p> |
|--|---|



Stian Vollan-Hansen
Møteleder / Chair of the meeting



Christian Riber
Medundertegner / Co-signer

Vedlegg:

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer og avstemningsresultat

Vedlegg 2: Selskapets nye vedtekter

Appendices:

Appendix 1: Register of attending shareholders and voting results

Appendix 2: The new articles of association for the Company

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende aksjonærer og avstemningsresultat
Appendix 1: Register of attending shareholders and voting results

Vedlegg 2: Selskapets nye vedtekter
Appendix 2: New articles of association

Vedlegg 1 / Appendix 1

Fortegnelse møtende aksjonærer / Register of attending shareholders	Antall aksjer / No. of shares	Oppmøte / Fullmakt Physical attendance / Proxy
Artha Kapitalforvaltning	18 999 046	Fullmakt / Proxy
Highliner	4 412 000	Fullmakt / Proxy
Sirena Group	4 189 374	Fullmakt / Proxy
Sør-Kråkøy Invest	156 402	Fullmakt / Proxy
Sannas Consulting	2 578	Fullmakt / Proxy
Osman Islambegovic (nominee Bank of New York Mellon)	262	Fullmakt / Proxy
Totalt antall aksjer / Total no. of shares	43 803 164	
Antall stemmer % / Number of votes %	63,4 %	

VEDTEKTER FOR NORCOD AS

(org.nr. 821 489 962)

(sist endret 14. mars 2025)

§ 1 – Navn

Selskapets foretaksnavn er Norcod AS.

§ 2 – Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Trondheim kommune.

§ 3 – Formål

Selskapets virksomhet er produksjon av matfisk, bløtdyr, krepsdyr og pigghuder i hav- og kystbasert aquakultur, samt all annen virksomhet som står i forbindelse med dette, herunder å investere og eie aksjer i andre selskaper.

§ 4 – Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 28.763.694,50 fordelt på 57.527.389 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.

§ 5 – Styret

Selskapets styre skal bestå av fra 1 til 6 medlemmer.

§ 6 – Overdragelse av aksjer

Overdragelse av aksjer er ikke betinget av styrets samtykke. Aksjeeierne har ikke forkjøpsrett til aksjer som overdras eller for øvrig skifter eier.

§ 7 – VPS

Selskapets aksjer skal registreres i VPS.

§ 8 - Signatur

Selskapets firma tegnes av styrets leder og ett styremedlem i fellesskap eller styrets leder og daglig leder i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

§ 9 – Generalforsamling

Den ordinære generalforsamlingen skal behandle og avgjøre følgende:

- (i) Godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- (ii) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

§ 10 – Elektronisk kommunikasjon

Styret kan beslutte at aksjonærene skal kunne delta på generalforsamlingen ved bruk av elektroniske hjelpemidler, herunder at aksjonærene kan utøve sine rettigheter som aksjeeiere elektronisk.

Elektronisk deltakelse kan bare besluttes dersom lovens krav er oppfylt.

Styret har kompetanse til å fastsette nærmere sikkerhetsmessige og praktiske krav til elektronisk deltakelse på generalforsamlingen.

Det må fremgå av innkallingen til hver generalforsamling om elektronisk deltakelse er tillatt og hvilke retningslinjer som gjelder for slik deltakelse.

§ 11 - Forhåndsavstemming

Aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig i en periode før generalforsamlingen. Dette inkluderer også ved bruk av elektronisk kommunikasjon. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen. Styret avgjør om det foreligger en adekvat metode før hver generalforsamling. Styret kan vedta nærmere retningslinjer for forhåndsavstemmingen. Det må fremgå av innkallingen til hver generalforsamling om forhåndsavstemning er tillatt og hvilke retningslinjer, om noen, blir vedtatt for slik avstemming.

§ 12 – Dokumenter

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke aksjelovens 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 dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

For øvrig henvises det til gjeldende aksjelovgivning.