

(OFFICE TRANSLATION)

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

PROXIMAR SEAFOOD AS

(ORG NR 915 565 697)

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Proximar Seafood AS, org nr 915 565 697 ("**Selskapet**") som avholdes 3. august 2026 kl 13.00.

Generalforsamlingen avholdes digitalt uten fysisk fremmøte. Aksjeeierne vil bli gitt mulighet til å følge generalforsamlingen og stille spørsmål via Microsoft Teams.

All informasjon om avholdelse og gjennomføring av generalforsamlingen, samt alle dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen, er tilgjengelig på selskapets hjemmeside:

www.proximar.com

Aksjeeierne oppfordres til å avgi sin stemme ved innsendelse av fullmaktsskjema i forkant av den ekstraordinære generalforsamlingen. Det følger nærmere informasjon om fullmaktsskjema nedenfor.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Pål Selvik. Styrets leder vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Agenda:

**NOTICE OF EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

OF

PROXIMAR SEAFOOD AS

(ORG NR 915 565 697)

An extraordinary general meeting of Proximar Seafood AS, reg no 915 565 697 (the "**Company**") will be held 3 August 2026 at 13.00 hours (CEST).

The general meeting will be held digitally and without physical attendance. The shareholders will be given the possibility to follow the meeting and raise questions through Microsoft Teams.

All information about the general meeting as well as all documents to be considered at the general meeting are available at the Company's website:

www.proximar.com

The shareholders are recommended to vote by submitting the form of a proxy prior to the extraordinary general meeting. Please see further information about the proxy below.

The general meeting will be opened by the chair of the board of directors, Pål Selvik. The chair will register the attendance of shareholders present and proxies.

Agenda:

1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Pål Selvik velges som møteleder. [•] velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen."

2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Innkallingen og dagsorden godkjennes."

3 UTSTEDELSE AV KONVERTIBELT OBLIGASJONSLÅN

3.1 Bakgrunn

Den 13. oktober 2022 og 25. oktober 2022 vedtok generalforsamlingen å utstede konvertible obligasjoner, og Selskapet gjennomførte deretter en plassering av NOK 250 millioner subordinerte konvertible obligasjoner med forfall i 2025, ISIN NO0012733387 (de **"Eksisterende Obligasjonene"**).

Etter en justering av lånevilkårene i oktober 2025 er konverteringsfristen for de Eksisterende Obligasjonene utsatt til januar 2027, og det gjenstår per dags dato et utestående beløp på ca. NOK 60 millioner under de Eksisterende Obligasjonene.

For å videreføre driften og utviklingen av virksomheten i Japan, herunder arbeidskapitalbehov og generelle selskapsformål, foreslår styret at Selskapet utsteder nye usikrede konvertible obligasjoner med forfall i 2029 til en verdi av inntil NOK 250.000.000, inkludert eventuelle Eksisterende Obligasjoner som rulleres inn i de nye obligasjonene (**"Obligasjonsutstedelsen"**), og obligasjonene utstedt i henhold til denne **"Obligasjonene"**).

1 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Pål Selvik is elected to chair the meeting. [•] is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting."

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

3 CONVERTIBLE BOND ISSUE

3.1 Background

On 13 October 2022 and 25 October 2022, the general meeting resolved to issue convertible bonds, and the Company subsequently completed the placement of NOK 250 million subordinated convertible bonds due 2025, ISIN NO0012733387 (the **"Existing CB"**).

Following an amendment to the bond terms in October 2025, the conversion deadline for the Existing CB was extended to January 2027, and as of the date of this notice approximately NOK 60 million remains outstanding under the Existing CB.

In order to continue the operation and development of the Group's business in Japan, including working capital needs and general corporate purposes, the board of directors proposes that the Company issue new unsecured convertible bonds due 2029 in an aggregate nominal amount of up to NOK 250,000,000, including any Existing CB rolled into the new bonds (the **"Bond Issue"**), and the bonds issued thereunder, the **"Bonds"**).

En del av provenyet fra Obligasjonsutstedelsen er ment å svare på en anmodning fra Selskapets banker om å styrke Selskapets likviditetsbuffer i forbindelse med en fravikelse (waiver) av salgskovenanten under Selskapets syndikerte banklån for andre kvartal 2026. Fravikelsen knytter seg til to-måneders rullerende salg for andre kvartal 2026, som nærmere beskrevet i Selskapets rapport for første kvartal 2026, offentliggjort 29. mai 2026. Det er av vesentlig betydning for Selskapet at ny kapital hentes inn innen kort tid for å tilfredsstille dette vilkåret og sikre fortsatt understøttelse fra Selskapets banker. Obligasjonsutstedelsen støttes av flere av Selskapets største aksjeeiere og obligasjonseiere, men er beheftet med enkelte betingelser, herunder endelige tegningsordre, tilslutning fra eiere av de Eksisterende Obligasjonene, og aksept av visse vilkår fra Grieg Kapital AS, som garantist og kreditor i Selskapet.

Eiere av de Eksisterende Obligasjonene som tegner seg for nye Obligasjoner i Obligasjonsutstedelsen, vil bli tilbudt å rullere sine Eksisterende Obligasjoner inn i nye Obligasjoner i forholdet 1:2, det vil si at det for hver NOK 1 million Eksisterende Obligasjoner som rulleres, må tegnes minst NOK 2 millioner nye Obligasjoner mot kontant vederlag.

Enkelte investorer har i forkant av denne generalforsamlingen innbetalt beløp på forskudd til Selskapet som forskuddsbetaling for tegning i Obligasjonsutstedelsen ("**Forskuddsbetalinger**"). Utbetalingen av Forskuddsbetalingerne til Selskapet var betinget av at Selskapet hadde innhentet tilstrekkelige stemmeforpliktelser fra aksjeeiere til å sikre vedtakelse av forslaget til vedtak i punkt 3.2 nedenfor, samt tilstrekkelig tilslutning fra eiere av de Eksisterende Obligasjonene. Slike Forskuddsbetalinger vil, ved den formelle utstedelsen av Obligasjonene, gjøres opp ved motregning mot investorenes tegningsbeløp, som nærmere beskrevet i punkt 3.2 (v) nedenfor.

Utkast til term sheet for Obligasjonene er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.proximarseafood.com, per dato for denne innkallingen.

Part of the proceeds from the Bond Issue is intended to address a request from the Company's banks to strengthen the Company's liquidity buffer in connection with a waiver of the sales covenant under the Company's syndicated bank loan for the second quarter of 2026. The waiver relates to two-month running sales for the second quarter of 2026, as further described in the Company's first quarter 2026 report, published on 29 May 2026. It is of material importance to the Company that new capital is raised within a short timeframe in order to satisfy this condition and to secure continued support from the Company's banks. The Bond Issue is supported by several of the Company's largest shareholders and bondholders, but remains subject to certain conditions, including final subscription orders, support from holders of the Existing CB, and the acceptance of certain conditions by Grieg Kapital AS, as guarantor and creditor of the Company.

Holders of the Existing CB who subscribe for new Bonds in the Bond Issue will be offered the opportunity to roll their Existing CB holdings into new Bonds at a ratio of 1:2, i.e. for each NOK 1 million of Existing CB rolled, the holder must subscribe for at least NOK 2 million of new Bonds for cash.

Certain investors have, prior to this general meeting, made advance payments to the Company as prepayment for subscription in the Bond Issue (the "**Advance Payments**"). The disbursement of the Advance Payments to the Company was conditional upon the Company having obtained sufficient voting commitments from shareholders to secure approval of the proposed resolution in item 3.2 below, as well as sufficient support from holders of the Existing CB. Such Advance Payments will, upon the formal issuance of the Bonds, be settled by way of set-off against the relevant investors' subscription amounts, as further described in item 3.2 (v) below.

A draft term sheet for the Bonds has been made available at the Company's website, www.proximarseafood.com, as of the date of this notice.

The final bond terms for the Bonds have not been settled or made available as of the date of this notice, and will be uploaded and made available on the

Endelige lånevilkår for Obligasjonene er ikke fastsatt eller gjort tilgjengelige per dato for denne innkallingen, og vil bli lastet opp og gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside på et senere tidspunkt, likevel så tidlig som mulig forut for avholdelse av generalforsamlingen. Det fremlagte Term Sheet-et er basert på de standardmaler Nordic Trustee AS normalt benytter, og bygger i det vesentlige på lånevilkårene for de Eksisterende Obligasjonene. Selskapet har igangsatt prosessen med Nordic Trustee AS og forventer at endelige lånevilkår vil være klare og inngått før avholdelse av generalforsamlingen. Henvisninger i dette forslaget til vedtak til «lånevilkårene» eller «låneavtalen» viser følgelig til de endelige lånevilkårene, som vil bygge på det Term Sheet som allerede er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside ved denne innkallingen.

3.2 Forslag til vedtak

På bakgrunn av det ovenfor nevnte foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

- (i) *Selskapet skal utstede usikrede konvertible obligasjoner med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 250.000.000, inkludert eventuelle Eksisterende Obligasjoner som rulleres inn i de nye obligasjonene i henhold til Rulleringsmekanismen beskrevet i punkt (xv) nedenfor ("**Maksimalt Utstedelsesbeløp**") (samlet "Obligasjonsutstedelsen", og obligasjonene utstedt i henhold til denne "Obligasjonene"), i henhold til kapittel 11 i Aksjeloven, hvor eierne av Obligasjonene ("**Obligasjonseierne**") har rett (men ingen plikt) til å kreve utstedt aksjer i Selskapet i bytte for Obligasjonene som benyttes til motregning (konverteringsrett). Obligasjonene skal være usikrede forpliktelser for Selskapet, med forbehold for en negativ pantsettelseserklæring som nærmere beskrevet i låneavtalen, og skal rangere pari passu, uten fortrinnsrett obligasjonene mellom seg, og med Selskapets øvrige usikrede og ikke-efterstilte forpliktelser (med unntak av forpliktelser som er privilegert etter ufravikelig lovgivning).*

Company's website at a later date, but in any event as early as practicable prior to the general meeting. The draft term sheet made available is based on the standard templates customarily used by Nordic Trustee AS, and is to a substantial extent based on the bond terms for the Existing CB. The Company has initiated the process with Nordic Trustee AS and expects the final bond terms to be finalised and entered into prior to the general meeting. References in this proposed resolution to the "bond terms" are accordingly references to such final bond terms, which will be based on the Term Sheet already made available on the Company's website at the time of this notice.

3.2 Proposed resolution

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

- (i) *The Company shall issue unsecured convertible bonds in an aggregate nominal amount of up to NOK 250,000,000, including any Existing CB rolled into the new bonds pursuant to the Roll Mechanism described in item (xv) below (the "**Maximum Issue Amount**") (together, the "**Bond Issue**", and the bonds issued thereunder, the "**Bonds**") pursuant to chapter 11 of the Norwegian Private Limited Companies Act, where the holders of the Bonds (the "**Bondholders**") have the right (but no obligation) to require that shares are issued in the Company in exchange for the Bonds used for set-off (conversion right). The Bonds shall constitute unsecured obligations of the Company, subject to a negative pledge as further described in the bond terms, and shall rank pari passu without any preference among themselves and with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Company (save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of applicable law).*

(ii)	Obligasjonene skal ha en løpetid på tre år fra utstedelsesdatoen, som forventes å være 6. august 2026 (" Utstedelsesdatoen "), det vil si forfall forventet 6. august 2029 (" Forfallsdatoen ").	(ii)	The Bonds shall have a three year tenor from the issue date, expected to be on or about 6 August 2026 (the " Issue Date "), i.e. maturity expected on or about 6 August 2029 (the " Maturity Date ").
(iii)	Obligasjonene skal tegnes av Nordic Trustee AS, org. nr. 963 342 624, som opptre som tillitsmann for Obligasjonseierne (" Tegneren "), senest på Utstedelsesdatoen og under enhver omstendighet innen 30 dager fra denne generalforsamlingens beslutning. Lånevilkårene for Obligasjonene skal inngås mellom Selskapet og Tegneren. Det initielle utstedelsesbeløpet er NOK 75–175 millioner i nye kontante innskudd, som kan utstedes i én eller flere trancher for å tilrettelegge for en etterfølgende emisjon, i tillegg til minst NOK 25 millioner av Eksisterende Obligasjoner som rulleres inn i de nye Obligasjonene i henhold til Rulleringsmekanismen beskrevet i punkt (xv) nedenfor. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-4 fravikes .	(iii)	The Bonds shall be subscribed for by Nordic Trustee AS, business enterprise no. 963 342 624, acting as trustee for the Bondholders (the " Trustee "), no later than the Issue Date and in any event within 30 days from the date of this general meeting's resolution. The bond terms for the Bonds shall be entered into between the Company and the Trustee. The initial issue amount is NOK 75–175 million in new cash proceeds, to be issued in one or several tranches to cater for a subsequent offering, in addition to at least NOK 25 million of Existing CB rolled into the new Bonds pursuant to the Roll Mechanism described in item (xv) below. The shareholders' preemptive rights pursuant to the Private Limited Liability Companies Act § 11-4 are deviated from.
(iv)	Obligasjonene har en pålydende verdi på NOK 1,00 per obligasjon og tegnes til en kurs lik pålydende verdi (100 %), slik at samlet innbetalt beløp til Selskapet blir lik lånebeløpet. Renten på det til enhver tid utestående beløpet er, for det første året fra Utstedelsesdatoen, 13 % p.a. (betalt i form av økt hovedstol, "PIK"), og fra og med første årsdag etter Utstedelsesdatoen, etter Selskapets valg, enten (a) 15 % p.a. (PIK) eller (b) 7 % p.a. kontant, i begge tilfeller betalt etterskuddsvis hvert halvår.	(iv)	The Bonds have a nominal value of NOK 1.00 per Bond and are subscribed for at a price equal to the nominal value (100%), so that the total amount paid to the Company is equal to the loan amount. Interest on the amount outstanding at any given time shall, during the first year from the Issue Date, accrue at a rate of 13% per annum (capitalised as payment in kind, "PIK"), and from and including the first anniversary of the Issue Date, accrue at a rate (at the Company's option) of either (a) 15% per annum (PIK) or (b) 7% per annum payable in cash, in each case payable semi-annually in arrear.
(v)	Forskuddsbetalinger mottas av ABG Sundal Collier ASA (" Manageren "), eller på annen konto som avtalt, på vegne av de aktuelle investorene. Ved den formelle utstedelsen av Obligasjonene, etter at samtlige betingelser for gjennomføring er oppfylt (herunder denne generalforsamlingens godkjenning av dette forslaget til vedtak), skal den enkelte investors Forskuddsbetaling	(v)	Advance Payments are received by ABG Sundal Collier ASA (the " Manager "), or such other account as agreed, on behalf of the relevant investors. Upon the formal issuance of the Bonds, following satisfaction of all conditions precedent (including this general meeting's approval of this proposed resolution), each investor's Advance Payment shall be set off in full

	motregnes fullt ut mot det tegningsbeløpet som ellers skulle vært betalt for de Obligasjonene som er tildelt investoren, uten krav om ytterligere kontant betaling. Dersom godkjenning fra generalforsamlingen ikke oppnås, eller Obligasjonene av andre grunner ikke utstedes innen to måneder etter mottak av Forskuddsbetalingen, skal Forskuddsbetalingen (med mindre partene avtaler noe annet) betales tilbake til investoren i sin helhet, sammen med eventuelt påløpte renter beregnet fra mottaksdatoen til tilbakebetalingsdatoen.		against the subscription amount otherwise payable for the Bonds allocated to such investor, with no further cash payment required. In the event that approval from the general meeting is not obtained, or the Bonds are otherwise not issued, within two months following receipt of the Advance Payment, the Advance Payment shall (unless the parties agree otherwise) be returned to the relevant investor in full, together with any accrued interest calculated from the date of receipt until the date of repayment.
(vi)	Obligasjonene skal være avdragsfrie og betales på Forfallsdatoen til pålydende verdi (i tillegg til påløpte renter), i den grad Obligasjonene ikke er konvertert før Forfallsdatoen i henhold til lånevilkårene.	(vi)	The Bonds shall be non-amortising and be repaid on the Maturity Date, at par (plus accrued interest), to the extent the Bonds have not been converted prior to such time on the terms set out in the bond terms.
(vii)	Med unntak av de første seks (6) månedene etter Utstedelsesdatoen, hvor Obligasjonene ikke kan konverteres, kan hver Obligasjonseier når som helst i konverteringsperioden, men senest 10 forretningsdager før Forfallsdatoen (eller, dersom tidligere, senest 10 forretningsdager før en tidligere innløsningsdato), sende notis og kreve at Selskapet utsteder aksjer som gjøres opp ved motregning mot utestående Obligasjoner. Ved slik konvertering er konverteringskursen NOK 0,60 per aksje (justert som nevnt i punkt (viii) og (xii) under, «Konverteringskursen»). Antallet nye aksjer som skal utstedes ved konvertering skal svare til det samlede nominelle beløpet av de Obligasjonene som konverteres, delt på Konverteringskursen. Dersom dette ikke utgjør et helt antall aksjer, skal antallet aksjer rundes ned til nærmeste hele tall. Påløpt og ubetalt rente på Obligasjoner som konverteres, betales til den aktuelle Obligasjonseieren i kontanter (eller, etter Selskapets valg, kapitaliseres som PIK).	(vii)	Other than during the first six (6) months following the Issue Date, during which period the Bonds shall not be convertible, each Bondholder may at any time during the conversion period, but not later than 10 business days before the Maturity Date (or, if earlier, not later than 10 business days before any earlier date fixed for redemption), issue a notice to require that the Company issue shares that are paid for by off-setting against the outstanding Bonds. In the event of such conversion, the conversion price is NOK 0.60 per share (subject to adjustment as set out in items (viii) and (xii) below, the “Conversion Price”). The number of new shares to be issued upon conversion shall equal the aggregate nominal value of the Bonds that are to be converted divided by the Conversion Price. If this does not result in a whole number of shares, the number shall be rounded down to the nearest whole number. Accrued and unpaid interest on Bonds that are converted is payable to the relevant Bondholder in cash (or, at the Company's option, capitalised as PIK).
(viii)	Ved enhver utdeling til aksjeeierne i kontanter eller aksjer, skal Konverteringskursen justeres slik at Obligasjonseierne får full beskyttelse mot	(viii)	Upon any distribution to the shareholders in cash or Shares, the Conversion Price shall be adjusted to provide the Bondholders with full

	<i>utvanning som følge av slik utdeling (full "dividend protection"), som nærmere beskrevet i lånevilkårene.</i>		<i>protection against dilution resulting from such distribution (full dividend protection), as further described in the bond terms.</i>
(ix)	<i>Krav om konvertering kan fremsettes for hele eller deler av Obligasjonene, og eventuelt i flere omganger.</i>	(ix)	<i>Demand for conversion can be made for all or part of the Bonds, and in several instalments.</i>
(x)	<i>Ved utøvelse av retten til å kreve utstedt aksjer av en Obligasjonseier vil Selskapets aksjekapital bli forhøyet uten ytterligere beslutning av generalforsamlingen. Selskapet skal sørge for at kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret innen 10 forretningsdager etter mottak av melding om konvertering.</i>	(x)	<i>In issuing shares following exercise of the conversion right by a Bondholder, the Company's share capital will be increased without further resolution by the general meeting. The Company shall ensure that the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises within 10 business days after receipt of notification of conversion.</i>
(xi)	<i>Aksjer som utstedes ved konvertering, gir rettigheter i Selskapet (herunder rett til utbytte) fra det tidspunktet melding om utøvelse av konverteringsretten er mottatt av Selskapet, og skal så snart som praktisk mulig registreres i aksjeeierregisteret/VPS, jf. aksjeloven § 11-7 (3) og § 10-11.</i>	(xi)	<i>Shares issued upon conversion give rights in the Company (including the right to dividends) from the time notification of the exercise of the conversion right is received by the Company and shall as soon as practicable be registered in the shareholder register/VPS, cf. the Private Limited Liability Companies Act § 11-7 (3) and § 10-11.</i>
(xii)	<i>Ved (1) utstedelse av nye aksjer i Selskapet hvor aksjeeierne har fortrinnsrett til å tegne aksjer, (2) utstedelse av finansielle instrumenter i henhold til kapittel 11 i aksjeloven, (3) kapitalnedsettelse med utdeling til aksjonærene, (4) fondsemisjoner, (5) splitt eller spleis av aksjer, (6) fusjoner og fisjoner, samt (7) andre endringer i aksjekapitalen som er til ulempe for Obligasjonseierne, skal Konverteringskursen justeres i den utstrekning som følger av lånevilkårene (basert på Euro-markedsstandard bestemmelser), som utgjør en del av denne beslutningen. Med unntak av det som er nevnt ovenfor, skal Obligasjonseierne ikke ha noen rettigheter ved avgjørelser som nevnt i aksjeloven § 11-2 (2) nr. 10.</i>	(xii)	<i>Upon (1) issuance of new shares in the Company where the shareholders have a preferential right to subscribe, (2) issuance of financial instruments pursuant to chapter 11 of the Private Limited Companies Act, (3) capital write downs with distribution to the shareholders, (4) bonus issues, (5) subdivision or combination of shares, (6) mergers or de-mergers, and (7) other changes to the share capital of the Company which are to the disfavour of the Bondholders, the Conversion Price shall be adjusted to the extent prescribed in the bond terms (based on the so-called Euro-market standard provisions), which form a part of this resolution. Other than as set out above, the Bondholders shall not have any rights upon decisions as mentioned in § 11-2 (2) no. 10 of the Private Limited Companies Act.</i>

(xiii)	<i>Obligasjonene og den tilhørende retten til å kreve utstedt aksjer kan overdras av Obligasjonseierne.</i>	(xiii)	<i>The Bonds and the associated right to demand issued shares may be transferred by the Bondholders.</i>
(xiv)	<i>De nærmere betingelsene for Obligasjonene skal være i samsvar med de endelige lånevilkårene, som skal baseres på det Term Sheet som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside ved denne innkallingen, og som skal inngås mellom Selskapet og Tegneren på vegne av Obligasjonseierne før avholdelse av generalforsamlingen. Lånevilkårene skal anses som en del av denne beslutningen og generalforsamlingsprotokollen, men er likevel gjenstand for slike endringer som anses nødvendige eller ønskelige av styret i Selskapet, eller av enhver annen person som har fullmakt til å forhandle og godta endringer i lånevilkårene på deres vegne.</i>	(xiv)	<i>The detailed conditions for the Bonds shall be in accordance with the final bond terms, which shall be based on the Term Sheet made available on the Company's website at the time of this notice, and which shall be entered into between the Company and the Trustee on behalf of the Bondholders prior to the general meeting. The bond terms are to be regarded as part of this resolution and the minutes of the general meeting, subject to such amendments as may be deemed necessary or desirable by the Board of Directors of the Company, or any person authorised by them to negotiate and approve changes to the bond terms.</i>
(xv)	<i>Eiere av Eksisterende Obligasjoner (ISIN NO0012733387) som tegner seg for nye Obligasjoner i Obligasjonsutstedelsen, kan velge å rullere sine Eksisterende Obligasjoner inn i de nye Obligasjonene i forholdet 1:2 ("Rulleringsmekanismen"). Eksisterende Obligasjoner som rulleres inn i de nye Obligasjonene skal (a) ikke kunne konverteres i en periode på 12 måneder fra Utstedelsesdatoen, (b) være underlagt en bindingsperiode ("lock-up") på 12 måneder fra Utstedelsesdatoen, og (c) kunne innløses av Selskapet til 130 % av pålydende verdi når som helst i løpet av de første 12 månedene fra Utstedelsesdatoen. Dersom det inntreffer en endring av kontroll («Change of Control Event») i løpet av de første 12 månedene fra Utstedelsesdatoen, har innehaveren av rullerte Eksisterende Obligasjoner likevel rett til å konvertere disse til Konverteringskursen, forutsatt at Selskapets rett til innløsning (til 130 % av pålydende) går foran en slik konverteringsrett. Eksisterende Obligasjoner som ikke rulleres inn i de nye Obligasjonene, vil få sin forfallsdato automatisk forlenget til Forfallsdatoen for de nye Obligasjonene,</i>	(xv)	<i>Holders of Existing CB (ISIN NO0012733387) who subscribe for new Bonds in the Bond Issue may elect to roll their Existing CB holdings into the new Bonds at a ratio of 1:2 (the "Roll Mechanism"). Existing CB rolled into the new Bonds shall (a) be non-convertible for a period of 12 months from the Issue Date, (b) be subject to a lock-up period of 12 months from the Issue Date, and (c) be callable by the Company at 130% of the nominal value at any time during the first 12 months from the Issue Date. Notwithstanding the foregoing, if a Change of Control Event occurs during the first 12 months from the Issue Date, the holder of rolled Existing CB shall be entitled to convert such Bonds at the Conversion Price, provided that the Company's call option (at 130% of the nominal value) shall prevail over such conversion right. Existing CB that is not rolled into the new Bonds shall have its maturity date automatically extended to the Maturity Date of the new Bonds, subject to the requisite approval of the holders of the Existing CB.</i>

forutsatt nødvendig godkjenning fra obligasjonseierne under de Eksisterende Obligasjonene.

(xvi) Dersom (i) en aksjeeier, eller en gruppe aksjeeiere som handler i forståelse med hverandre, direkte eller indirekte har fått rett til å avgi mer enn 50 % av stemmene på en generalforsamling i Selskapet, eller (ii) det skjer en endring av kontroll i et datterselskap av Selskapet (herunder direkte eller indirekte overføring av mer enn 50 % av stemmerettighetene eller eierandelene i et slikt datterselskap) (en «Change of Control Event»), har hver Obligasjonseier rett til, innen 60 kalenderdager fra det tidspunktet Change of Control Event inntraff (eller, dersom senere, 60 kalenderdager etter at varsel om dette er gitt), etter eget valg enten (a) å kreve tidlig innløsning av sine Obligasjoner til 101 % av pålydende verdi, eller (b) å konvertere sine Obligasjoner til aksjer til gjeldende Konverteringskurs. En Change of Control Event som inntreffer i løpet av de første seks (6) månedene etter Utstedelsesdatoen, gir Obligasjonseierne rett til å utøve konverteringsretten til Konverteringskursen uten hensyn til den perioden hvor Obligasjonene ellers ikke kan konverteres, jf. punkt (vii) ovenfor.

(xvi) If (i) a shareholder, or a group of shareholders acting in concert, directly or indirectly, has acquired the right to cast more than 50% of the votes at a general meeting of the Company, or (ii) a change of control occurs in respect of a subsidiary of the Company (including any direct or indirect transfer of more than 50% of the voting rights or equity interests in such subsidiary) (a "Change of Control Event"), each Bondholder shall, within 60 calendar days following the date on which such Change of Control Event occurred (or, if later, 60 calendar days following notification thereof), be entitled at its option to either (a) require early redemption of its Bonds at 101% of the nominal value, or (b) convert its Bonds to Shares at the prevailing Conversion Price. A Change of Control Event occurring during the first six (6) months following the Issue Date shall entitle Bondholders to exercise conversion rights at the Conversion Price notwithstanding the non-conversion period set out in item (vii) above.

4 FULLMAKT TIL Å UTSTEDE KONVERTIBELT LÅN

4.1 Bakgrunn

Låneavtalen tillater at Selskapet gjennomfører en etterfølgende emisjon ("**Repair Issue**") samt ytterligere Tap Issues, inntil det samlede utestående nominelle beløpet av Obligasjonene er likt Maksimalt Utstedelsesbeløp på NOK 250.000.000 (inkludert Eksisterende Obligasjoner som rulleres inn i de nye Obligasjonene). For å gi styret nødvendig fleksibilitet til å gjennomføre slike etterfølgende emisjoner uten en ny beslutning fra generalforsamlingen, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å utstede

4 AUTHORISATION TO ISSUE A CONVERTIBLE LOAN

4.1 Background

The bond terms allow the Company to carry out a subsequent offering ("**Repair Issue**") as well as further Tap Issues, until the aggregate outstanding nominal amount of the Bonds equals the Maximum Issue Amount of NOK 250,000,000 (including any Existing CB rolled into the new Bonds). To give the board of directors the flexibility needed to carry out such subsequent offerings without a further resolution of the general meeting, the board of directors proposes that the general meeting grant the board of directors an

ytterligere Obligasjoner innenfor rammen av Maksimalt Utstedelsesbeløp.

4.2 Foreslått vedtak

På bakgrunn av det ovenfor nevnte foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

a) I samsvar med aksjeloven § 11-8 gis styret en fullmakt til å utstede ytterligere Obligasjoner (herunder i forbindelse med en Repair Issue og/eller andre Tap Issues) på samme vilkår som Obligasjonene beskrevet i punkt 3.2 ovenfor, der långiverne/obligasjonseierne får rett til å kreve utstedt aksjer i Selskapet ved at obligasjonene nyttes til motregning, forutsatt at det samlede utestående nominelle beløpet av Obligasjonene utstedt under denne fullmakten, sammen med Obligasjonene utstedt under punkt 3.2 ovenfor, ikke overstiger Maksimalt Utstedelsesbeløp på NOK 250.000.000. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor fullmaktens grense. Rulleringsmekanismen beskrevet i punkt 3.2 (xv) ovenfor får tilsvarende anvendelse for eiere av Eksisterende Obligasjoner som tegner seg for Obligasjoner utstedt i henhold til denne fullmakten, herunder i forbindelse med en Tap Issue.

b) Aksjekapitalen i Selskapet kan, som følge av konvertering av Obligasjoner utstedt i henhold til denne fullmakten, forhøyes med et beløp som tilsvarende det antall aksjer nye Obligasjoner konverteres til basert på Konverteringskursen (NOK 0,60, med forbehold for justering i henhold til lånevilkårene), multiplisert med aksjenes pålydende verdi, begrenset oppad til det laveste av (i) det som følger av Maksimalt Utstedelsesbeløp fastsatt i punkt (a) ovenfor, og (ii) NOK 20.934.890,92, tilsvarende 40 % av Selskapets aksjekapital på tidspunktet for registrering av denne fullmakten. I samsvar med aksjeloven § 11-8 tredje ledd kan det samlede pålydende av aksjer som kan utstedes i henhold til låneavtale på bakgrunn av denne fullmakten, under enhver omstendighet ikke overstige halvparten av Selskapets aksjekapital på registreringstidspunktet.

c) Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett etter aksjeloven § 11-4, jf. § 10-4, kan fravikes etter styrets beslutning, herunder for å gi eksisterende aksjeeiere og eksisterende

authorisation to issue further Bonds within the Maximum Issue Amount.

4.2 Proposed resolution

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

a) In accordance with section 11-8 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to issue further Bonds (including in connection with a Repair Issue and/or further Tap Issues) on the same terms as the Bonds described in item 3.2 above, in which the lenders/Bondholders are granted a right to require shares in the Company by way of a set-off against the Bonds, provided that the aggregate outstanding nominal amount of Bonds issued under this authorisation, together with the Bonds issued under item 3.2 above, does not exceed the Maximum Issue Amount of NOK 250,000,000. The authorisation may be used several times within the total limit. The Roll Mechanism described in item 3.2 (xv) above shall apply correspondingly to holders of Existing CB who subscribe for Bonds issued pursuant to this authorisation, including in connection with a Tap Issue.

b) The share capital of the Company may, as a result of conversion of Bonds issued pursuant to this authorisation, be increased by an amount corresponding to the number of shares into which such Bonds are converted based on the Conversion Price (NOK 0.60, subject to adjustment in accordance with the bond terms), multiplied by the nominal value of the shares, subject to the lower of (i) the overall limit following from the Maximum Issue Amount set out in item (a) above, and (ii) NOK 20,934,890.92, corresponding to 40% of the Company's share capital at the time this authorisation is registered. In accordance with section 11-8 third paragraph of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the aggregate nominal value of shares that may be issued pursuant to loan agreements under this authorisation may, in any event, not exceed half of the Company's share capital at the time of registration.

c) The existing shareholders' preemptive rights pursuant to section 11-4, cf. section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from

obligasjonseiere fortrinnsrett til tildeling i en Repair Issue, som nærmere beskrevet i låneavtalen.

pursuant to the board of directors' decision, including in order to give existing shareholders and existing bondholders preferred allocation in a Repair Issue, as further described in the bond terms.

d) De øvrige låne- og konverteringsvilkårene for obligasjoner utstedt i henhold til denne fullmakten fastsettes av styret, og skal for øvrig være i samsvar med vilkårene for Obligasjonene beskrevet i punkt 3.2 ovenfor. Tegningsbeløpet for Obligasjoner utstedt i henhold til denne fullmakten kan, etter styrets nærmere beslutning, gjøres opp i kontanter, ved motregning (herunder motregning av Eksisterende Obligasjoner i henhold til Rulleringsmekanismen) eller ved innskudd av andre eiendeler enn penger.

d) The remaining loan and conversion terms for Bonds issued pursuant to this authorisation shall be determined by the board of directors and shall otherwise be consistent with the terms for the Bonds described in item 3.2 above. The subscription amount for Bonds issued pursuant to this authorisation may, as determined by the board of directors, be settled in cash, by way of set-off (including set-off of Existing CB pursuant to the Roll Mechanism) or by contribution of assets other than cash.

e) Fullmakten gjelder i en periode på to år fra generalforsamlingens beslutning.

e) The authorisation is valid for a period of two years following the general meeting's resolution.

f) Denne fullmakten trer i tillegg til, og påvirker ikke, tidligere fullmakter og vedtak knyttet til de Eksisterende Obligasjonene.

f) This authorisation is in addition to, and does not affect, any prior authorisations or resolutions relating to the Existing CB.

5 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN MED INNTIL 10 %

Bakgrunn

For å gi styret finansiell fleksibilitet og sikre rask tilgang til finansiering eller til andre alminnelige selskapsformål, foreslår styret at det gis en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital. Styret foreslår at det gis en fullmakt på inntil 10 % av Selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital. For å kunne benytte fullmakten på en best mulig kommersiell måte, kan det i enkelte situasjoner være hensiktsmessig å foreta en rettet emisjon mot investorer som ikke allerede er aksjeeiere. Det foreslås derfor også at styret gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett ved bruk av fullmakten.

Styret ønsker videre å ha denne fullmakten tilgjengelig som et virkemiddel for, i den grad det er praktisk mulig, å ivareta interessene til aksjeeiere og innehavere av de Eksisterende Obligasjonene som ikke gis anledning til å tegne seg i Obligasjonsutstedelsen beskrevet under sak 3 ovenfor, herunder ved eventuelt å kunne tilby slike aksjeeiere og obligasjonseiere deltakelse i en etterfølgende transaksjon på tilnærmet tilsvarende vilkår.

5 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY UP TO 10%

Background

In order to give the board of directors financial flexibility and to ensure rapid access to financing or for other general corporate purposes, the board of directors proposes that it is granted an authorisation to increase the Company's share capital. The board of directors proposes that an authorisation of up to 10% of the Company's share capital from time to time is granted. In order to use the authorisation in the best possible commercial way, it may be appropriate in some situations to make a private placement to investors who are not currently shareholders. It is therefore also proposed that the board of directors be authorised to deviate from the shareholders' pre-emption rights when using the authorisation.

The board of directors further wishes to have this authorisation available as an instrument to, as far as practically possible, take into account the interests of shareholders and holders of the Existing CB who are not given the opportunity to subscribe in the Bond Issue described under item 3 above, including by potentially offering such shareholders and bondholders participation in a subsequent transaction on substantially similar terms.

Forslag til vedtak

På bakgrunn av det ovennevnte foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om fullmakt til styret:

- (i) *Aksjekapitalen kan forhøyes med til sammen NOK 5.233.722,70;*
- (ii) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2027, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2027;*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett kan fravikes, jf. aksjeloven § 10-5;*
- (iv) *Fullmakten omfatter en kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger, samt rett til å pådra Selskapet særlige plikter;*
- (v) *Selskapets aksjer skal ikke deles inn i flere aksjeklasser;*
- (vi) *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

* * *

Proposed resolution

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution on the authorisation to the board of directors:

- (i) *The share capital may be increased by NOK 5,233,722.70 in total;*
- (ii) *The authorisation shall apply until the Company's annual general meeting in 2027, but not further than until and including 30 June 2027;*
- (iii) *The shareholders' pre-emption rights may be waived, cf. Section 10-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act;*
- (iv) *The authorisation includes an increase in capital in assets other than money or the right to incur special obligations on the Company;*
- (v) *The Company's shares shall not be of various share classes;*
- (vi) *The authorisation does not include a decision on a merger pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*

* * *

Proximar Seafood AS er et aksjeselskap underlagt aksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 52.337.227,30 fordelt på 523.372.273 aksjer hver pålydende NOK 0,1. Hver aksje har én stemme på generalforsamlingen. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruk av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen.

Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Selskapet per e-post til ir@proximar.com. Det bes om at fullmakter er sendt slik at de er Selskapet i hende innen **30. juli 2026 kl. 23:59**.

Proximar Seafood AS is a private limited liability company subject to the rules of the Companies Act. As of the date of this notice, the Company has a share capital of NOK 52,337,227.30, divided into 523,372,273 shares with a nominal value of NOK 0.1. Each share carries one vote at the general meeting. The shares also have equal rights in all other respects.

The proxy form, including detailed instructions on how to use the form, is enclosed to this notice.

Completed proxy forms may be sent to the Company by e-mail to ir@proximar.com. Proxy forms are requested to be sent so that they are received by the Company by **30 July 2026 at 23:59 CEST**.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf aksjeloven § 4-4, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må aksjene før generalforsamlingen registreres på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn.

If shares are registered by a nominee in the VPS, cf. section 4-4 of the Companies Act, cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his/her shares, then the shares must be reregistered on a separate VPS account in his/her own name prior to the general meeting.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the board of directors and the chief executive officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the board of directors' report, (ii) matters that are presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

Bergen, Norge, 20. juli 2026

Bergen, Norway, 20 July 2026

På vegne av styret i
Proximar Seafood AS
Pål Selvik
Styreleder

On behalf of the board of directors of
Proximar Seafood AS
Pål Selvik
Chair

Vedlegg:

1. Påmeldingsskjema
2. Skjema for fullmakt til generalforsamlingen
3. Styrets redegjørelse

Appendices:

1. Attendance slip
2. Power of attorney to the general meeting
3. Assessment by the board of directors

Vedlegg 1

PROXIMAR SEAFOOD AS

PÅMELDINGSSKJEMA

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 3. AUGUST 2026

Melding om deltakelse på den ekstraordinære generalforsamlingen gis ved å benytte denne møteseddelen. Seddelen bes sendt slik at den er kommet frem **senest den 30. juli 2026 kl. 23:59**.

Møteseddelen sendes pr e-post til: ir@proximar.com.

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 3. august 2026 og (sett kryss):

- ☐ Avgi stemme for våre/mine aksjer
- ☐ Avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er)

Dersom en aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket (blokkbokstaver):

Sted

Dato

Aksjeeierens underskrift

Appendix 1

PROXIMAR SEAFOOD AS

ATTENDANCE SLIP

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 3 AUGUST 2026

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 the Company **no later than on 30 July 2026 at 23:59 CEST**.

The attendance slip may be sent by email to: ir@proximar.com.

The undersigned will attend the extraordinary general meeting on 3 August 2026 and (tick box):

- ☐ Vote for my/our shares
- ☐ Vote for shares pursuant to enclosed proxies

If the shareholder is an entity, please state the name of the individual who will be representing such Entity (capital letters): _____

Place

Date

Shareholder's signature

PROXIMAR SEAFOOD AS

FULLMAKT

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 3. AUGUST 2026

Aksjeeiere 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: ir@proximar.com. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem **senest den 30. juli 2026 kl. 23:59**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

☐ Pål Selvik eller den han bemyndiger, eller

☐ _____
(Navn på fullmektigen med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Proximar Seafood AS den 3. august 2026. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Pål Selvik eller den han bemyndiger.

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.

Sak:	For	Mot	Avstår	Fullmektigen avgjør
1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen				
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden				
3. Utstedelse av konvertibelt obligasjonslån				
4. Fullmakt til utstedelse av konvertibelt lån				
5. Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen med inntil 10 %				

(Aksjeeierens navn og adresse med blokkbokstaver)

Sted

Dato

Aksjeeierens underskrift

Dersom aksjeeieren er et selskap, stiftelse mv, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.

PROXIMAR SEAFOOD AS

POWER OF ATTORNEY

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 3 AUGUST 2026

Shareholders who wishes to authorise another person to act on his or her behalf at the extraordinary general meeting of Proximar Seafood AS to be held on 3 August 2026 must complete this power of attorney form and return it to: ir@proximar.com. The power of attorney must be dated and signed.

The power of attorney should be received **no later than 30 July 2026 at 23:59 CEST**.

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

☐ Pål Selvik or the person he appoints, or

☐ _____
(Name of attorney in capitalised letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Proximar Seafood AS to be held on 3 August 2026. 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 Pål Selvik or the person he appoints.

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 favour	Against	Abstain	At the attorney's discretion
1. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes				
2. Approval of the notice and the agenda				
3. Issuance of convertible bond				
4. Authorisation to issue convertible loan				
5. Authorisation to the board of directors to increase the share capital by up to 10%				

(The shareholder's name and address in capitalised letters)

Place

Date

Shareholder's signature

If the shareholder is a company, please attach documentation in the form of certificate of registration, or separate power of attorney, if applicable, to this power of attorney.

ASSESSMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS

Deviations from the existing shareholders' pre-emption rights

Reference is made to the notice of extraordinary general meeting of Proximar Seafood AS (the "**Company**") to be held on 3 August 2026 at 13.00 hours (CEST). Further, reference is made to items 3, 4 and 5 of the agenda regarding the issuance of convertible **bonds (the "Bond Issue"**, and the bonds issued thereunder the "**Bonds**") and the authorisation to the board of directors to increase the Company's share capital by up to 10%. The proposals involve deviating from the existing shareholders' pre-emption rights in accordance with Section 11-4, cf Section 10-4 and 10-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**").

The board of directors of the Company hereby provide a reasoning for the deviation from the shareholders' pre-emption rights, cf Section 11-3, cf. Section 10-3 of the Companies Act.

The following factors were key in the board of directors' assessment on whether the pre-emption rights should be deviated from:

- The proposed structure enables the Company to obtain funding at a shorter timeline and with reduced transaction costs in market conditions that do not appear to grow more positive in the short term, and most importantly the Company has a pressing need of funding to continue the operation and development of its business in Japan and to maintain sufficient working capital. Such benefits are not obtainable by structures with a longer lead time, such as a rights offering, or by other forms of capital. It has not been possible to launch a different structure at an earlier stage, as key investors having pre-committed to the Bond Issue, including by way of Advance Payments, were not in a position to make such pre-commitments at an earlier stage.
- The funding is time-critical, as part of the net proceeds is required to strengthen the Company's liquidity buffer in connection with a waiver of the sales covenant under the Company's syndicated bank loan for the second quarter of 2026, which was granted on the condition that the Company raises additional capital within a short timeframe. A structure with a longer lead time would jeopardise the Company's ability to satisfy this condition and to maintain the continued support of its banks.
- The Company has explored a number of alternative structures, but without the necessary success in terms of obtaining the funding needed. In the current capital market, and considering the need for funding, there are in practice no alternatives available that would be as beneficial for the Company and its shareholders as the Bond Issue.
- Based on input from the Company's financial advisers, and in the view of the directors and management, the terms of the Bond Issue are on market terms considering the current market and the Company as such.
- The Bonds are complex financial instruments less suited for non-professional investors.
- The Bonds will not be listed (as would be the case with new shares issued) and trading is expected to be limited.

- The board of directors also considers it important to have available the separate authorisation proposed under item 5 of the agenda, which may be used as an instrument to, as far as practically possible, take into account the interests of shareholders and holders of the Existing CB who are not given the opportunity to subscribe in the Bond Issue. In this respect, it should also be noted that the authorisation proposed under item 4 includes a Tap Issue mechanism, which is aimed at accommodating certain investors who were not able to participate in the initial placement of the Bonds under item 3, by allowing them to be brought in under the same Bonds at a later stage. The authorisation proposed under item 5 is a complementary instrument, intended for shareholders and holders of the Existing CB who are not accommodated through the Tap Issue mechanism and who may instead be offered participation by way of shares, including by potentially offering such shareholders and bondholders participation in a subsequent transaction on substantially similar terms.

The board of directors have thus, after due consideration concluded that deviating from the existing shareholders' pre-emption rights is in the best interest of the Company, its creditors and the existing shareholders.
