

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.

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

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
NORCOD AS**

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

Den 27. mai 2026 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 27 May 2026 at 10:00 CEST 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

1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders

Generalforsamlingen ble åpnet av Christian Riber, med fullmakt fra styreleder Renate Larsen. Det ble foretatt fortegnelse over de møtende aksjeeierne, inkludert antall aksjer og stemmer representert, inntatt protokollen som Vedlegg 1.

The general meeting was opened by Christian Riber, with power of attorney from the Chair of the Board of directors Renate Larsen. A record was made of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, attached to these minutes in Appendix 1.

I henhold til fortegnelsen var 54.412.158 av totalt 70.367.027 aksjer og stemmer, tilsvarende ca. 77,33 % av aksjekapitalen, representert på generalforsamlingen.

According to the record, 54,412,158 of a total of 70,367,027 shares and votes, corresponding to approximately 77,33 % of the share capital, were represented at the general meeting.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

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

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

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

3. Godkjenning av innkalling og agendaen

3. Approval of the notice and the agenda

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen. Innkalling og agenda ble godkjent.

There were no comments to the notice to the general meeting or the agenda. The notice of and agenda for the meeting was approved.

4. Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon

4. Capital increase by way of private placement

Selskapet gjennomførte 12. mai 2026 en bestillingsperiode i en rettet emisjon med brutto provent på NOK 85.085.772 til tegningskurs på NOK 10 per aksje, jf. børsmeldinger av samme dato (den **Rettede Emisjonen**).

On 12 May 2026, the Company completed an application period in a private placement with gross proceeds of NOK 85,085,772 at a subscription price of NOK 10 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 Carnegie, en del av DNB Bank ASA, som tilrettelegger.

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

Styret har foreslått 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 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 resolved by the Board, with gross proceeds as set out above. Further, the Board has proposed 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.

Kopi av Selskapets 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 such basis, the general meeting passed the following resolution:

- i. Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 4.254.288,50 ved utstedelse av 8.508.577 nye aksjer hver pålydende NOK 0,50.*
 - ii. Tegningskursen skal være NOK 10 per aksje.*
 - iii. Aksjene tegnes av DNB Carnegie, 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.*
 - iv. Tegning av aksjene skal skje på et særskilt tegningsformular på datoen for generalforsamlingen.*
 - 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.*
 - vi. De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
 - vii. Kostnadene ved kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 1.000.000. Kostnadene skal dekkes av Selskapet.*
 - viii. § 4 av Selskapets vedtekter skal endres til å lyde som følger:*
- i. The Company's share capital is increased by NOK 4,254,288.50 through issuance of 8,508,577 new shares, each with a nominal value of NOK 0.50.*
 - ii. The subscription price shall be NOK 10 per share.*
 - iii. The shares may be subscribed for by DNB Carnegie, 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. Subscription for the shares shall be made on a separate subscription form on the date of the general meeting.*
 - 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. 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. The total expenses of the capital increase are estimated to approximately NOK 1,000,000. The expenses shall be covered by the Company.*
 - viii. Section 4 of the Articles of Association shall be amended to read as follows:*

"Selskapets aksjekapital er NOK 39.437.802 fordelt på 78.875.604 aksjer, hver pålydende NOK 0,50."

"The company's share capital is NOK 39,437,802 divided into 78,875,604 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 attached to these minutes in Appendix 2.

5. Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon

5. Authorisation to carry out subsequent offering

Styret har videre foreslått 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 MNOK 10 ved utstedelse av inntil 1.000.000 aksjer til tegningskurs tilsvarende tegningskurs i den Rettede Emisjonen (**Reparasjonsemisjonen**) for å gi de av Selskapets aksjonærer per 12. mai 2026 (som registrert i VPS to handelsdager deretter) som (i) ikke ble inkludert i pre-sounding-fasen av den Rettede Emisjonen, (ii) ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, og (iii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud ville være ulovlig eller (i jurisdiksjoner utenfor Norge) ville kreve prospekt, innlevering, registrering eller tilsvarende tiltak, mulighet til å tegne aksjer på samme vilkår som i den Rettede Emisjonen.

The Board has also proposed 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 MNOK 10 by the issuance of up to 1,000,000 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 12 May 2026 (as registered in the VPS two trading days thereafter), who (i) were not included in the pre-sounding phase of the Private Placement, (ii) were not allocated Offer Shares in the Private Placement, and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action, 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, herunder om overtegning og tegning uten ikke-omsettelige tegningsretter skal være tillatt. 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, including whether oversubscription and subscription without non-transferable subscription rights shall be permitted. 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:

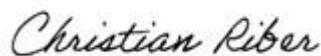
On such basis, the general meeting passed the following resolution:

- i. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 500.000 ved utstedelse av inntil 1.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,50.*
- ii. Tegningskursen skal være NOK 10 per aksje og samlet maksimalt tegningsbeløp utgjør NOK 10.000.000.*
- iii. Fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon i forbindelse med den Rettede Emisjonen vedtatt av generalforsamlingen under protokollens punkt 4.*

- i. The Board is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 500,000 by issuing up to 1,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.50.*
- ii. The subscription price shall be NOK 10 per share giving a total maximum subscription amount of NOK 10,000,000.*
- 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.*

- | | |
|--|--|
| <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 31. desember 2026.</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, og fullmakten kan tidligst registreres i Foretaksregisteret samtidig med kapitalforhøyelsen som beskrevet i protokollens punkt 4.</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 on 31 December 2026.</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. This 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 described in item 4.</p> |
|--|--|

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møtet ble hevet. There were no further matters on the agenda and the meeting was thus adjourned.



Christian Riber
Møteleder / Chair of the meeting



Stian Hansen
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

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Norcod AS (reg. nr. 821 489 962)

Date: 27 May 2026



Register of attending shareholders

Name / shareholder	Voting result	In person/POA	% of shares	Number of shares
Jan Sølbæk / Artha Kapitalforvaltning	For all resolutions	POA Christian Riber	35,81 %	25 196 552
Jan Sølbæk	For all resolutions	POA Christian Riber	0,39 %	275 041
Antonio Serrano / Jerónimo Martins Agro-Alimentar, S.A.	For all resolutions	In person	18,06 %	12 707 454
Boe Spurre / Sirena Group	For all resolutions	POA Stian Hansen	6,90 %	4 856 040
Boe Spurre	For all resolutions	POA Stian Hansen	0,45 %	314 181
Christian Riber	For all resolutions	In person	0,21 %	150 890
Renate Larsen / Berners AS	For all resolutions	POA Christian Riber	0,36 %	250 000
Paul Jewer / Highliner Foods Inc.	For all resolutions	POA Christian Riber	15,15 %	10 662 000
Sum			77,33 %	54 412 158

Number of shares in total

70 367 027

Vedlegg 2: Selskapets nye vedtekter
Appendix 2: The Company's new articles of association

VEDTEKTER FOR NORCOD AS

(org.nr. 821 489 962)

(sist endret 27. mai 2026)

§ 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 39.437.802 fordelt på 78.875.604 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.

§ 5 – Styret

Selskapets styre skal bestå av 1 til 7 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) Godkjenning 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 forhåndsavstemming 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.
