

Denne innkallingen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen gå foran.

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

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I ULTIMOVACS ASA

NOTICE OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN ULTIMOVACS ASA

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Ultimovacs ASA (Selskapet), 0379 Oslo, den 9. januar 2025 kl 09:00.

The Board of Directors (Board) hereby calls for an extraordinary general meeting in Ultimovacs ASA (the Company), at 09:00 CET on 9 January 2025.

Generalforsamlingen vil avholdes elektronisk. For deltakelse, vennligst logg inn på <https://dnb.lumiagm.com/>.

The General Meeting will be held electronically. For participation, please log in at <https://dnb.lumiagm.com/>.

Du må identifisere deg ved hjelp av bruker-ID og passord som er sendt deg. Du kan kontakte DNB Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (mellom 08:00-15:30), eller sende en e-post til genf@dnb.no om du ikke finner bruker-ID og passord tilsendt, eller har andre tekniske spørsmål.

You must identify yourself through user ID and password which has been sent to you. You can contact DNB Issuer Services by phone +47 23 26 80 20 (between 08:00 and 15:30), or send an e-mail to genf@dnb.no if you do not find the provided user ID and password or if you have other technical questions.

Følgende saker står på dagsordenen:

The following matters are on the agenda:

- 1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN**
- 2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3. KAPITALFORHØYELSE VED UTSTEDELSE AV VEDERLAGSAKSJER TIL AKSJONÆRER I ZELLUNA IMMUNOTHERAPY AS**

- 1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**
- 2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA**
- 3. SHARE CAPITAL INCREASE THROUGH ISSUANCE OF CONSIDERATION SHARES TO THE SHAREHOLDERS OF ZELLUNA IMMUNOTHERAPY AS**

3.1 Bakgrunn

3.1 Background

Selskapet har inngått en 'Business Combination Agreement' (**Avtalen**) med aksjonærer i Zelluna Immunotherapy AS (**Zelluna**), hvoretter slike aksjonærer skal selge Zelluna-aksjene sine til Selskapet, og tegne seg for vederlagsaksjer i Selskapet basert på et bytteforhold der det utstedes 12,079666 aksjer i Selskapet for hver aksje solgt i Zelluna (**Transaksjonen**).

The Company has entered into a 'Business Combination Agreement' (the **Agreement**) with shareholders in Zelluna Immunotherapy AS (**Zelluna**), whereby such shareholders shall sell their Zelluna shares to the Company and subscribe for consideration shares in the Company based on an exchange ratio where 12.079666 shares will be issued by the Company for each share sold in Zelluna (the **Transaction**).

Både Selskapet og Zelluna er bioteknologiselskaper spesialisert på utvikling av kreftbehandling, og formålet med Avtalen er å kombinere de to selskaperes virksomhet for å skape et sterkere og mer diversifisert bioteknologiselskap.

Per tidspunktet for innkallingen er Avtalen inngått med eiere av 99 % av aksjene i Zelluna. Selskapet vil arbeide for at ytterligere aksjonærer i Zelluna vil slutte seg til Avtalen, slik at Transaksjonen omfatter opp til 100 % av aksjene i Zelluna. Videre er planen å gjennomføre en tvungen overtakelse av eventuelle resterende aksjer i Zelluna i henhold til allmennaksjeloven § 4-25.

Kjøpesummen under Avtalen skal gjøres opp ved at Selskapet ved gjennomføring av Transaksjonen skal utstede gjeldsbrev til aksjonærene i Zelluna på beløp lik en kjøpesum på NOK 31,407 per aksje kjøpt i Zelluna (**Reinvesteringsfordringene**).

Reinvesteringsfordringene skal brukes av aksjonærene i Zelluna til å tegne seg for vederlagsaksjer i Selskapet (**Vederlagsaksjene**). Dette skal skje ved en motregning av Reinvesteringsfordringene mot utstedelse av 12,079666 nye aksjer i Selskapet per aksje som selges i Zelluna, der Vederlagsaksjene i Selskapet utstedes til en tegningskurs på NOK 2,60 per aksje.

Ettersom innskuddet i kapitalforhøyelsen vil gjennomføres ved motregning av Reinvesteringsfordringene, og dermed er en kapitalforhøyelse med innskudd i annet enn kontanter, har Selskapets revisor, Ernst & Young AS, avgitt en redegjørelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-2, der det det redegjøres nærmere for innskuddet. Erklæringen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.ultimovacs.com.

Utover forholdene som er nevnt ovenfor, foreligger det etter styrets oppfatning ikke forhold som må tillegges vekt ved beslutningen om å tegne aksjekapital og aksjer i Selskapet. Styret er heller ikke kjent med øvrige hendelser av vesentlig betydning for Selskapet siden forrige balansedag.

Both the Company and Zelluna are biotechnology companies specializing in development of cancer treatments, and the purpose of the Agreement is to combine the two companies' businesses to create a stronger and more diversified biotechnology company.

As of the date of the notice, the Agreement has been entered into with holders of 99 % of the shares in Zelluna. The Company will work to have additional shareholders of Zelluna adhere to the Agreement so that the Agreement covers up to 100% of the shares in Zelluna. Further, the plan is to conduct a compulsory acquisition of any remaining shares in Zelluna in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 4-25.

The purchase price under the Agreement shall be settled by the Company at completion of the Transaction issuing credit notes to the shareholders of Zelluna of an amount equal to a purchase price of NOK 31.407 per share purchased in Zelluna (the **Reinvestment Notes**).

The Reinvestment Notes shall be used by the shareholders of Zelluna to subscribe for consideration shares in the Company (the **Consideration Shares**) through a set-off of the Reinvestment Notes against the issuance of 12.079666 new shares in the Company per share sold in Zelluna, where the Consideration Shares in the Company are issued at a subscription price of NOK 2.60 per share.

As the share capital increase will be completed by set-off of the Reinvestment Notes, and thereby is a share capital increase against contribution other than cash, the Company's auditor, Ernst & Young AS, has issued a statement in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-2, where a further description of the contribution is given. The statement is available at the Company's website www.ultimovacs.com.

Apart from the above-mentioned matters, in the board's opinion there are no circumstances which must be considered when subscribing for share capital and shares in the Company. Further, the board is not aware of other matters of material importance to the Company since the last balance sheet date.

3.2 Vedtak

På den bakgrunn som er angitt i punkt 3.1 ovenfor, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (vi) Selskapets aksjekapital økes med minimum NOK 14 789 579 og maksimum NOK 14 799 152 ved utstedelse av minimum 147 895 791 og maksimum 147 991 521 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10.
- (ii) Tegningskurs per aksje skal være NOK 2,60.
- (iii) Aksjene kan tegnes av de aksjonærer i Zelluna Immunotherapy AS som har inngått avtale om salg av aksjer i Zelluna Immunotherapy AS til Selskapet, i henhold til oppstillingen inntatt som **Vedlegg 2** til innkallingen.
- (iv) Tegning av de nye aksjene gjøres på særskilt tegningsdokument innen tre måneder fra dato for generalforsamlingen, altså senest 9. april 2025.
- (v) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp umiddelbart etter aksjetegningen ved motregning av tegnerens respektive fordringer mot Selskapet som oppsto i forbindelse med Selskapets kjøp av aksjene i Zelluna Immunotherapy AS, med en pro rata andel per tegner basert på deres respektive fordringer mot Selskapet. For nærmere beskrivelse av innskuddet vises det til revisors redegjørelse avgitt i henhold til allmennaksjeloven § 10-2.
- (vi) Antall aksjer som skal utstedes til hver tegner ved motregning av den respektive tegnerens fordring mot Selskapet skal rundes ned til nærmeste hele aksje.
- (vii) Utgiftene i forbindelse med kapitalforhøyelsen er anslått til NOK 6 000 000.

3.2 Resolution

Based on the background provided in item 3.1 above, the Board proposes that the General Meeting pass the following resolution:

- (i) The Company's share capital shall be increased by a minimum of NOK 14,789,579 and a maximum of NOK 14,799,152, through issuance of a minimum of 147,895,791 and a maximum 147,991, 521 new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.
- (ii) The subscription price per share shall be NOK 2.60.
- (iii) The shares may be subscribed by those shareholders of Zelluna Immunotherapy AS who have entered into an agreement to sell shares in Zelluna Immunotherapy AS to the Company, in accordance with the overview included as **Appendix 2** to the notice.
- (iv) Subscription for the new shares shall be done on a separate subscription form within three months from the date of the general meeting, i.e. at the latest on 9 April 2025.
- (v) The share contribution shall be settled immediately by set-off against the subscribers' respective claims against the Company that arose in connection with the Company's purchase of the shares in Zelluna Immunotherapy AS, with a pro rata share per subscriber based on their respective claims against the Company. For further details about the contribution in kind, reference is made to the statement of the auditor, issued in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-2.
- (vi) The number of shares to be issued to each subscriber upon set-off of the respective subscriber's claim against the Company shall be rounded down to the nearest whole share.
- (vii) The expenses connected with the share capital increase are estimated at NOK 6,000,000.

(viii) Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(ix) Selskapets vedtekter oppdateres for å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(x) Registrering av kapitalforhøyelsen er betinget av samtidig registrering av kapitalforhøyelsen foreslått i punkt 7 på agendaen.

4. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

I henhold til Avtalen, skal det gjøres visse endringer i Selskapets vedtekter. Dette omfatter en endring av Selskapets foretaksnavn til Zelluna ASA, og videre at Selskapets formålsbestemmelse endres til å "å utvikle, produsere og selge medisinske produkter for kreftbehandling og annen medisinsk behandling og andre aktiviteter som knytter seg til eller utføres i forbindelse med dette". Videre foreslås det å oppheve paragrafen om at det samlede styret skal utgjøre Selskapets revisjonsutvalg. Forslag til nye vedtekter er vedlagt innkallingen som **Vedlegg 3**, som også reflekterer aksjekapitalen og antall aksjer etter gjennomføring av Transaksjonen og den Rettede Emisjonen.

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Selskapets vedtekter endres slik at de har slik ordlyd som fremgår av **Vedlegg 3**.*

Vedtaket er betinget av og trer i kraft samtidig med registrering av kapitalforhøyelsen foreslått punkt 3 ovenfor.

5. STYREVALG

På bakgrunn av Transaksjonen foreslår styret at det skal velges nye styremedlemmer i Selskapet med virkning fra gjennomføring av Transaksjonen.

(viii) The shares give full rights, including rights to dividends, from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(ix) The company's Articles of Association are updated to reflect the new share capital and the new number of shares after the share capital increase.

(x) The registration of the share capital increase is conditional upon the simultaneous registration of the share capital increase proposed in item 7 of the agenda.

4. CHANGES TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

Pursuant to the Agreement, certain changes shall be made to the Company's Articles of Association. This includes a change of the Company's name to Zelluna ASA, and a change of the Company's purpose to "develop, produce and sell medical products for cancer treatment and other medical treatment and any other activities related to or conducted in connection with the aforementioned". It is furthermore proposed to delete the article stating that the Board shall function as the audit committee. The proposal for new Articles of Association is attached to the notice as **Appendix 3**, which also reflect the share capital and number of shares after completion of the Transaction and Private Placement.

On the above background, the board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*The Company's Articles of Association are amended to have the wording which is set out in **Appendix 3**.*

The resolution is conditional upon and shall enter into force simultaneously with the share capital increase proposed in item 3 above.

5. BOARD ELECTION

On the basis of the Transaction, the Board suggests that new board members in the Company shall be elected with effect from completion of the Transaction.

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Jónas Einarsson, Henrik Schüssler og Kari Grønås trer ut av styret.

Anders Tuv (styreleder), Bent Jakobsen, Eva-Lotta Allan og Hans Ivar Robinson velges inn i styret og erstatter de avtroppende styremedlemmene.

Styret vil etter dette bestå av følgende personer:

- *Anders Tuv, styrets leder*
- *Bent Jakobsen*
- *Eva-Lotta Allan*
- *Hans Ivar Robinson*
- *Et ytterligere styremedlem som vil bli annonsert før den ekstraordinære generalforsamlingen*

Vedtaket er betinget av og trer i kraft samtidig med registrering av kapitalforhøyelsen foreslått punkt 3 ovenfor.

Biografier for de foreslåtte medlemmene er vedlagt som **Vedlegg 4**.

6. VALGKOMITÉ

Styret foreslår at det velges nye medlemmer til Selskapets valgkomité med virkning fra gjennomføring av Transaksjonen.

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

De nåværende medlemmene i Selskapets valgkomité skal erstattes. Valgkomitéen skal etter dette bestå av følgende personer:

*Jónas Einarsson, leder
Hans Peter Bøhn*

7. RETTET EMISJON

7.1 Bakgrunn

On the above background, the board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

Jónas Einarsson, Henrik Schüssler and Kari Grønås resign from the board.

Anders Tuv (Chair), Bent Jakobsen, Eva-Lotta Allan and Hans Ivar Robinson are elected as new board members and replaces the resigning directors.

The board of directors will thereafter consist of the following persons:

- *Anders Tuv, Chair*
- *Bent Jakobsen*
- *Eva-Lotta Allan*
- *Hans Ivar Robinson*
- *One additional board member which will be announced prior to the extraordinary general meeting*

The resolution is conditional upon and shall enter into force simultaneously with the share capital increase proposed in item 3 above.

Biographies for the proposed members are attached as **Appendix 4**.

6. NOMINATION COMMITTEE

The Board suggests that new members for the Company's nomination committee shall be elected with effect from completion of the Transaction.

On the above background, the board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

The current members of the Company's nomination committee shall be replaced. The nomination committee shall now comprise of the following persons:

*Jónas Einarsson, Chair
Hans Peter Bøhn*

7. PRIVATE PLACEMENT

7.1 Background

I forbindelse med Transaksjonen planlegger Selskapet en rettet emisjon med 19 873 077 nye aksjer i Selskapet til kurs NOK 2,60 per aksje, og hver med en nominell verdi på NOK 0,10 (**Tilbudsaksjene**), for å sikre et bruttoproveny på NOK 51,67 millioner (den **Rettede Emisjonen**).

Den Rettede Emisjonen vil gjøres opp ved at investorer som har pre-kommittert seg til å delta i den Rettede Emisjonen, tegner seg for Tilbudsaksjene i forbindelse med gjennomføringen av Transaksjonen omtalt i punkt 3.

Styret har vurdert den Rettede Emisjonen i lys av likebehandlingsforpliktelsene som følger av blant annet verdipapirhandelloven, noteringsreglene for Euronext Oslo Børs og børssirkulære 2/2014, og det faktum at ikke alle aksjonærer har hatt mulighet til å delta i den Rettede Emisjonen. Som følge av at styret har ansett det nødvendig å sikre dekning av et minimumsbeløp i bruttoproveny tilsvarende omtrent størrelsen på den Rettede Emisjonen for å gjennomføre Transaksjonen, har styret ansett det forsvarlig og i selskapets beste interesse å gjennomføre kapitalinnhenting som en rettet emisjon snarere enn en garantert fortrinnsrettsemisjon, som ville medført økt transaksjonsrisiko, økt utvanning og økte kostnader.

For å minske utvanningen av eksisterende aksjonærer, ønsker styret også å gjennomføre en reparasjonsemisjon rettet mot aksjonærer som ikke hadde mulighet til å delta i den Rettede Emisjonen, som nærmere beskrevet nedenfor i punkt 8 (**Reparasjons-emisjonen**). Reparasjonsemisjonen vil være rettet mot aksjonærer både i Selskapet og i Zelluna. Reparasjonsemisjonen vil i alle tilfeller være betinget av gjennomføring av Transaksjonen og den Rettede Emisjonen.

7.2 Kapitalforhøyelse

På den bakgrunn som er angitt i punkt 7.1, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om kapitalforhøyelse:

In connection with the Transaction, the Company is contemplating a private placement of 19,873,077 new shares in the Company at a price of NOK 2.60 per share, and each with a par value of NOK 0.10 (the **Offer Shares**), in order to raise gross proceeds of NOK 51.67 million (the **Private Placement**).

The Private Placement will be settled by way of investors having pre-committed to participate in the Private Placement subscribing for the Offer Shares by in connection with the Transaction described in item 3.

The board has considered the Private Placement in light of the equal treatment obligations under, inter alia, the Norwegian Securities Trading Act, the listing rules for Euronext Oslo Børs and Oslo Børs circular no 2/2014, and the fact that not all shareholders have had the opportunity to participate in the Private Placement. As the board has considered it necessary to secure coverage of a minimum amount with gross proceeds equal to approximately the size of the Private Placement to carry out the Transaction, the board has considered it defensible and in the Company's best interest to carry out the share capital increase as a private placement rather than a guaranteed rights issue, which would have entailed increased transaction risk, increased dilution and increased costs.

To minimize dilution of existing shareholders the board has discussed whether to approve a subsequent offering of shares to certain shareholders not being able to participate in the Private Placement, as further described below in item 8 (the **Subsequent Offering**). The Subsequent Offering will be directed towards shareholders both in the Company and in Zelluna. The Subsequent Offering will in any event be conditional upon completion of the Transaction and the Private Placement.

7.2 Share capital increase

Based on the background provided in item 7.1, the board proposes that the General Meeting passes the following resolution concerning a share capital increase:

- | | |
|---|---|
| (i) Aksjekapitalen økes med NOK 1 987 308 ved utstedelse av 19 873 077 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10. | (i) The share capital is increased by NOK 1,987,308 by issuance of 19,873,077 new shares, each at par value NOK 0.10. |
| (ii) Tegningskursen for de nye aksjene er NOK 2,60 per aksje. | (ii) The subscription price for the new shares shall be NOK 2.60 per share. |
| (iii) Tegningsbeløpet skal innbetales kontant til en angitt konto for emisjonsformål. | (iii) The subscription amount shall be paid in cash to a designated account for share capital increase purposes. |
| (iv) Rett til å tegne de nye aksjene gis til investorene som har pre-kommitert seg til å tegne aksjer i den Rettede Emisjonen som nærmere angitt i Vedlegg 5 eller DNB Markets (del av DNB Bank ASA) for og på vegne av nevnte investorer. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett fravikes i henhold til allmennaksjeloven § 10-5. | (iv) The new shares shall be subscribed for by pre-committing investors in the Private Placement listed in Appendix 5 or DNB Markets, part of DNB Bank ASA, for and on behalf of said investors. Existing shareholders' pre-emptive rights are set aside pursuant to Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. |
| (v) Tegning av de nye aksjene gjøres på særskilt tegningsdokument innen tre måneder fra dato for generalforsamlingen, altså senest 9. april 2025. | (v) Subscription for the new shares shall be done on a separate subscription form within three months from the date of the general meeting, i.e. at the latest on 9 April 2025. |
| (vi) Aksjeinnskuddet skal gjøres innen tre måneder fra dato for generalforsamlingen, altså senest 9. april 2025. | (vi) The subscription amount shall be settled within three months from the date of the general meeting, i.e. at the latest on 9 April 2025. |
| (vii) Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret. | (vii) The shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises. |
| (viii) Utgiftene ved kapitalforhøyelsen estimeres til å utgjøre omkring NOK 1 000 000. | (viii) The expenses related to the share capital increase are estimated to amount to approximately NOK 1,000,000. |
| (ix) Selskapets vedtekter oppdateres for å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen. | (ix) The company's Articles of Association are updated to reflect the new share capital and the new number of shares after the share capital increase. |
| (x) Registrering av kapitalforhøyelsen er betinget av samtidig registrering av kapitalforhøyelsen foreslått i agendapunkt 3. | (x) The registration of the share capital increase is conditional upon the simultaneous registration of the share capital increase proposed in agenda item 3. |

8. FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED EN MULIG REPARASJONSEMISJON

Styret ønsker å motta fullmakt til å gjennomføre en Reparasjonsemisjon, med brutto proveny på inntil omtrent NOK 10 millioner ved tilbud til berettigede aksjonærer av inntil 3 846 153 nye aksjer i Selskapet til en tegningskurs per aksje tilsvarende tegningskursen i den Rettede Emisjonen, dvs. NOK 2,60 per aksje, for å begrense utvanningseffekten som følger av den Rettede Emisjonen.

Reparasjonsemisjonen kan rettes mot eksisterende aksjonærer i Selskapet og i Zelluna Immunotherapy AS per handelsslutt 17. desember 2024 (som registrert i VPS to handelsdager deretter), som (i) ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjonen eller Transaksjonen, (ii) ikke ble tilbudt å pre-kommitere seg i den Rettede Emisjonen og (iii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon der slikt tilbud vil være ulovlig eller (i jurisdiksjoner andre enn Norge), krever utstedelsen av prospekt, registrering eller annen tilsvarende handling.

Basert på ovennevnte besluttet styret å foreslå at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opptil NOK 384 615,3, tilsvarende inntil 3 846 153 aksjer, gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*
- (ii) *Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
- (iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- (iv) *Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.*

8. AUTHORISATION FOR A CAPITAL INCREASE IN RELATION TO A POTENTIAL REPAIR OFFERING

The board wishes to receive an authorization to carry out a Subsequent Offering, with gross proceeds of up to approximately NOK 10 million by offer to eligible shareholders of up to 3,846,153 new shares in the Company, to a price equal to the subscription price in the Private Placement, i.e., NOK 2.60 per share, in order to limit the dilutive effect for existing shareholders as a result of the Private Placement.

The Subsequent Offering may be directed towards existing shareholders in the Company and in Zelluna Immunotherapy AS as of closing of trading on 17 December 2024 (as registered in the VPS two trading days thereafter), who (i) were not allocated shares in the Private Placement; (ii) were not offered to provide pre-commitments for the Private Placement; (iii) and 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.

Based on the above, the board resolved to propose that the General Meeting passes the following resolution:

- (i) *The board is authorised to increase the share capital by up to NOK 384 615.3, corresponding to up to 3 846 153 shares, in one or more share capital increases through issuance of new shares.*
- (ii) *The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside. The authorisation can be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act Section 6-17.*
- (iii) *The authority covers resolutions to increase the share capital for non-cash contribution or mergers in accordance with Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*
- (iv) *The board is authorised to resolve such amendments to the Company's articles of association as required by the capital increase.*

(v) Fullmakten opphører ved den ordinære generalforsamlingen i 2025, og uansett den 30. juni 2025.

(vi) Fullmakten er betinget av registrering av kapitalforhøyelsene foreslått i punktene 3 og 7 på agendaen, slik at fullmakten skal beregnes basert på aksjekapitalen etter nevnte kapitalforhøyelser.

9. AKSJESPLEIS

9.1 Vedtak om aksjespleis

Styret ønsker å sikre god prisdannelse i Selskapets aksjer i forbindelse med en fortsatt notering på Oslo Børs.

Styret foreslår derfor å gjennomføre en aksjespleis i forholdet 10:1 slik at 10 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,10, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 1.

For å gjøre aksjene fullt ut delelig på ti (10), vil styret i forbindelse med gjennomføring av slik aksjespleis vedta en kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer basert på fullmakt gitt i punkt 10 nedenfor.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Selskapets aksjer slår sammen (spleises) i forholdet 10:1, slik at 10 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,1, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 1.

Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet skal, i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen, få sitt aksjeinnehav avrundet slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil søke å besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendig antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer så langt som mulig kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil imidlertid bli utstedt, og dersom det ikke oppnås enighet om de avtaler som må inngås for å besørge

(v) The authorisation expires at the annual general meeting in 2025, and in any event on 30 June 2025.

(vi) The authorisation is conditional upon registration of the share capital increases proposed in items 3 and 7 on the agenda, so that the authorization shall be calculated based on the share capital subsequent to said share capital increases.

9. REVERSE SHARE SPLIT

9.1 Resolution regarding reverse share split

The Board aims to ensure robust price formation in the Company's shares in relation to a continued listing on Oslo Stock Exchange.

The Board therefore proposes that the Company's shares are consolidated in the ratio of 10:1 (reverse share split), whereby 10 existing shares, each with a nominal value of NOK 0.10, shall be consolidated into one share with a nominal value of NOK 1.

To make the Company's shares fully dividable by ten (10), the Board will in relation to the share consolidation resolve a share capital increase through the issuance of new shares based on the authorization provided in item 10 below.

On this basis, the board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

The Company's shares are consolidated (reverse split) in the ratio of 10:1, whereby 10 existing shares, each with a nominal value of NOK 1, shall be consolidated to one share with nominal value NOK 1.

Shareholders who do not own a number of shares which computes with the ratio shall, in connection with consolidation, have its holding rounded off so that the shareholder shall receive a whole number of shares. The Company will seek to ensure that such shareholders in connection with the consolidation will receive the necessary number of shares so that all fractions of shares as far as possible may be rounded up to the nearest whole share. However, no fractional shares will be issued, and if

slike overdragelser vil det også bli foretatt nødvendige nedrundinger.

Det er foreløpig ventet at aksjespleisen vil bli gjennomført etter gjennomføring av Transaksjonen. Nøkkelinformasjon knyttet til nevnte datoer vil bli publisert etter registrering i Foretaksregisteret av aksjekapitalforhøyelsen beskrevet i agendapunkt 10 ovenfor. Styrets gis uansett fullmakt til å fastsette tidspunkt og nærmere fremgangsmåte for gjennomføring av aksjespleisen. Slik gjennomføring skal skje senest 30. juni 2025.

9.2 Vedtektsendring

Under forutsetning av at generalforsamlingen godkjenner aksjespleisen som beskrevet ovenfor, foreslår styret for generalforsamlingen at Selskapets vedtekter § 4 endres som følger fra ikrafttredelsestidspunktet av vedtakene i punkt 10:

Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 4 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleisen, altså et antall aksjer som er en tiel av antallet umiddelbart før spleisen og en pålydende per aksje på NOK 1,00.

Vedtak om aksjespleisen skal være effektiv fra tidspunktet for registrering av vedtektsendringen i Foretaksregisteret.

10. GENERELLE FULLMAKTER TIL KAPITALFORHØYELSE

10.1 Introduksjon og bakgrunn

Styret ønsker muligheten til å vedta kapitalforhøyelser gjennom utstedelse av aksjer for å sikre finansiell fleksibilitet, herunder bl.a. i forbindelse med eventuelle oppkjøp, for organisk vekst i Selskapet og/eller for å styrke Selskapets balanseregnskap.

For å benytte fullmakten på best mulig måte kommersielt, kan det være i noen situasjoner være relevant å gjøre rettede plasseringer av aksjer til enkelte navngitte personer og/eller selskaper. Styret ber derfor

such agreements are not available, also necessary rounding off downwards will be carried out.

It is currently expected that the share consolidation will be completed after completion of the Transaction. Key information with respect to said dates will be published after registration in the Norwegian Register of Business Enterprises of the share capital increase described in agenda item 10 above. The Board of Directors is authorized to determine the date and the further process for completion of the reverse share split. Such completion shall take place at the latest on 30 June 2025.

9.2 Amendments to the articles of association

On the condition that the General Meeting approves the reverse share split as described above, the Board proposes to the General Meeting that Section 4 of the Company's articles of association is amended as follows from the effective date of the resolutions in item 10:

From the effective date, Section 4 of the articles of association shall be amended to reflect the number of shares and par value after the reverse split, being a number of shares which is a tenth of the number immediately prior to the reverse split and a nominal value of NOK 1.00 per share.

The resolution of a reverse share split shall be effective from the time when the amendment to the articles is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

10. GENERAL AUTHORISATIONS TO A SHARE CAPITAL INCREASE

10.2 Introduction and background

The board wishes to be given the possibility to resolve share capital increases through issuance of shares to secure financial flexibility including among other things in connection with potential acquisitions, for organic growth of the Company and/or to strengthen the Company's balance sheet.

To exercise the authorisation in the best possible manner commercially, it may in certain situations be relevant to make a private placement of shares to certain named persons and/or entities. The board therefore

om at fullmakten også omfatter retten til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett.

10.2 Vedtak om ytterligere styrefullmakt etter gjennomføring av Transaksjonen og den Rettete Emisjonen

Under forutsetning av at de foreslåtte vedtakene i punkt 3 og 7 blir vedtatt av generalforsamlingen, som begge vil medføre en økning av Selskapets aksjekapital og dermed øke maksimalbeløpet for styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret en ytterligere styrefullmakt.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opptil 20% % av Selskapets aksjekapital, tilsvarende inntil NOK 4 045 413, gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*
- (ii) *Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- (iii) *Fullmakten kan kun benyttes til å hente ytterligere kapital til fremtidige investeringer eller til generelle selskapsformål, herunder å styrke Selskapets balanse, eller til å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner.*
- (iv) *Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.*
- (v) *Denne fullmakten erstatter tidligere generell fullmakt til å utstede nye aksjer som ble tildelt i generalforsamling 18. april 2024.*

requests that the authorisation also encompasses the right to waive the shareholders' preemptive rights.

10.2 Resolution regarding additional board authorisation after completion of the Transaction and Private Placement

Subject to the proposed resolutions in items 3 and 7 being adopted by the General Meeting, which will both result in an increase of the Company's share capital and thus increase the maximum amount for a board authorisation to increase the share capital, the Board proposes that the General Meeting resolves to grant the Board an additional board authorisation.

On this basis, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

- (i) *The board is authorised to increase the share capital by up to 20% of the Company's share capital, corresponding to up to NOK 4,045,413 in one or more share capital increases through issuance of new shares.*
- (ii) *The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Companies Act may be set aside. The authorisation may also be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act Section 6-17. The authority covers resolutions to increase the share capital for non-cash contribution or mergers in accordance with Section 13-5 of the Norwegian Public Companies Act.*
- (iii) *The authorization may only be used to raise additional capital for future investments or for general corporate purposes, including to strengthen the Company's balance sheet or to issue shares in connection with acquisitions, mergers, demergers or other transactions.*
- (iv) *The Board is authorised to resolve such amendments to the Company's articles of association as required by the capital increase.*
- (v) *This authorisation shall replace the general authorisation to issue new shares granted at the extraordinary general meeting on 18 April 2024.*

(vi) Fullmakten opphører ved den ordinære generalforsamlingen i 2025, og uansett den 30. juni 2025.

(vii) Fullmakten er betinget av registrering av kapitalforhøyelsene foreslått i punktene 3 og 7 på agendaen, og skal beregnes basert på aksjekapitalen etter gjennomføring av Transaksjonen og den Rettete Emisjonen.

(vi) The authorisation expires at the annual general meeting in 2025, and in any event on 30 June 2025.

(vii) The authorisation is conditional upon registration of the share capital increases proposed in items 3 and 7 on the agenda, and shall be calculated based on the share capital after completion of the Transaction and Private Placement.

Påmelding

Påmelding skjer ved oversendelse av møteseddel (vedlagt som **Vedlegg 1**) innen fristen som fremgår der til:

DNB Bank ASA,
Verdipapirservice,
Postboks 1600 Sentrum,
0021 Oslo
E-post: genf@dnb.no

Fullmakt

Aksjonærer som ønsker å la seg representere ved fullmektig bes sende inn fullmaktsseddelen vedlagt som **Vedlegg 1**. Dersom det gis fullmakt til styrets leder bør vedlagte skjema for fullmaktsinstruks fylles ut. Dersom instruksen ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets forslag i innkallingen, for valgkomiteens innstilling og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag. Ved fullmakt til styrets leder med stemmeinstruks skal instruksen gis ved bruk av vedlagte skjema.

Registerdato

I henhold til allmennaksjeloven § 5-2 (1), kan retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i Selskapet, kun utøves av de som er aksjeeiere den femte virkedagen før generalforsamlingen, altså 2. januar 2025.

Annen informasjon

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige

Registration of attendance

Please register by submitting the attendance slip (attached as **Appendix 1**) within the deadline set out therein to:

DNB Bank ASA,
Verdipapirservice,
Postboks 1600 Sentrum,
0021 Oslo
E-mail: genf@dnb.no

Proxy

Shareholders wishing to attend by proxy are asked to submit the proxy form attached as **Appendix 1**. If proxy is given to the Chair of the Board, the attached power of attorney instruction form should be completed. If proxy is given to the chair and the instruction form is not completed, this will be regarded as an instruction to vote in favour of the proposals made by the Board as set out in the notice of the General Meeting, in favour of the recommendations of the nomination committee and in favour of the Board's recommendations in relation to any proposals received. Instructions to the chair of the Board may only be given using the attached instruction form.

Record date

According to Section 5-2 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the right to participate and vote at general meetings of the Company, may only be exercised for those who are shareholders on the fifth business day prior to the General Meeting, i.e. 2 January 2025.

Other information

A shareholder may require Board members and the chief executive officer to furnish in the General Meeting all

opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) sakene som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder om 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.

I henhold til allmennaksjeloven § 1-8, samt forskrift om formidlere omfattet av verdipapirsentralloven § 4-5 og tilhørende gjennomføringsforordninger, sendes innkalling til forvalter som videreformidler til aksjonærer de holder aksjer for. Aksjeeiere skal kommunisere med sin forvalter, som har ansvar for å formidle påmeldinger, fullmakter eller stemmeinstrukser. Forvalter må i henhold til allmennaksjeloven § 5-3 registrere dette med Selskapet senest to virkedager før generalforsamlingen, altså senest 7. Januar 2025.

Per dato for innkallingen er det totalt 34 406 061 aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 0,10 og hver med én stemme på selskapets generalforsamling.

available information regarding circumstances that may affect the evaluation of (i) the matters submitted to the shareholders for resolution and (ii) the Company's financial position, and the business of other companies relating to which the Company has an interest, and any other matters the General Meeting shall consider, unless the information requested cannot be provided without disproportionately harming the Company.

According to Section 1-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, as well as regulations on intermediaries covered by Section 4-5 of the Norwegian Act on Central Securities Depositories and Securities Settlement etc. and related implementing regulations, the notice is sent to custodians who pass it on to shareholders for whom they hold shares. Shareholders must communicate with their custodians, who are responsible for conveying notices of attendance, proxies or voting instructions. Custodians must according to Section 5-3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act register this with the company no later than two working days before the general meeting, i.e. no later than 7 January 2025.

As of the date of this notice, there are a total of 34,406,061 shares of the Company, each with a nominal value of NOK 0.10 and each representing one vote at the Company's General Meeting.

Oslo, 19 December 2024

På vegne av styret i Ultimovacs ASA / On behalf of the board of Ultimovacs ASA

Jónas Einarsson (sign.)