

(OFFICE TRANSLATION)

Til aksjeeierne i Merzell Holding AS

To the shareholders of Merzell Holding AS

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I**

**OF**

**MERCELL HOLDING AS**  
ORGANISASJONSNUMMER 980 921 565

**MERCELL HOLDING AS**  
COMPANY REGISTRATION NUMBER 980 921 565

Den 3. desember 2020 kl. 08.00 avholdes det ekstraordinær generalforsamling i Merzell Holding AS ("**Selskapet**"), uten anledning til fysisk oppmøte for aksjeeiere, på Selskapets kontorer i Askekroken 11, 0277 Oslo, Norge.

An extraordinary general meeting of Merzell Holding AS (the "**Company**") will be held on 3 December 2020 at 08:00 hours (CET), without the possibility of physical presence of shareholders, at the Company's offices at Askekroken 11, 0277 Oslo, Norway.

**På grunn av gjeldende restriksjoner mot innendørs arrangementer i Oslo kommune som følge av COVID-19, må aksjeeiere utøve sine aksjeeierrettigheter uten fysisk oppmøte på generalforsamlingen ved å forhåndsstemme via VPS Investortjenester eller ved å gi fullmakt med stemmeinstruks til styrets leder. Selskapet vil tilrettelegge for at aksjeeiere kan lytte til generalforsamlingen via telefonkonferanse. Se viktig informasjon på side 6 og 7 i innkallingen.**

**Due to the applicable regulations restricting indoor arrangements in the municipality of Oslo because of COVID-19, shareholders must exercise their shareholder rights without attending the general meeting in person, by advanced electronical voting through VPS Investor Services or by providing a proxy with voting instructions to the chairperson of the board of directors. The Company will facilitate for shareholders being able to listen in to the general meeting via telephone conference. Please refer to the important information on page 6 and 7 in the notice.**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Joar Welde.

The general meeting will be opened by the chairperson of the board of directors, Joar Welde.

Til behandling foreligger:

The following is on the agenda:

**1 VALG AV MØTELEDER**

**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING**

Styret foreslår at styrets leder Joar Welde velges som møteleder.

The board of directors proposes that the chairperson of the board of directors, Joar Welde, is elected to chair the meeting.

**2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN  
MED MØTELEDEREN**

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING**

Styret foreslår at CFO Fredrik Eeg velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

The board of directors proposes that the CFO Fredrik Eeg is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

**3 GODKJENNING AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

Innkallingen og dagsorden sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 26. november 2020, godkjennes.

#### 4 RETTET EMISJON

##### 4.1 Bakgrunnen for den Rettede Emisjonen

Selskapet annonserte den 25. november 2020 at det, gjennom et heleid datterselskap, hadde inngått en avtale om kjøp av samtlige aksjer i Visma Commerce AB og Visma Commerce AS, for en selskapsverdi ("enterprise value") på SEK 2.000 millioner ("**Oppkjøpet**"). Videre annonserte Selskapet at det hadde sikret finansieringen av Oppkjøpet ved en fullgarantert rettet emisjon på NOK 1.300 millioner og en fullgarantert obligasjonsutstedelse stor SEK 1.100 millioner.

Den 25. november 2020 gjennomførte Selskapet en plassering av totalt 123,810,000 nye aksjer ("**Tilbudsaksjene**") i den fullgaranterte rettede emisjonen, til en tegningskurs fastsatt til NOK 10,50 per aksje gjennom en akselerert bookbuilding-prosess i regi av ABG Sundal Collier ASA og Pareto Securities AS (sammen, "**Tilretteleggerne**"), som vil gi Selskapet totalt ca. NOK 1.300 millioner i bruttoproveny (den "**Rettede Emisjonen**").

Gjennomføringen av den Rettede Emisjonen ved levering av Tilbudsaksjene til investorene som ble tildelt aksjer er betinget av (i) generalforsamlingens godkjenning av kapitalforhøyelsen for utstedelsen av Tilbudsaksjene, (ii) at Selskapet mottar betaling for Tilbudsaksjene i henhold til betalingsavtalen som vil bli inngått mellom Selskapet og Tilretteleggerne og at kapitalforhøyelsen i Selskapet tilknyttet Tilbudsaksjene registreres i Foretaksregistret ("**Brreg**"), (iii) at avtalen for Oppkjøpet fortsatt er bindende og gyldig på tidspunktet meldingen om registrering av kapitalforhøyelsen sendes til Brreg og (iv) at tilsagnsbrevet mottatt av Selskapet som bekrefter at et minimumsbeløp på SEK 1.100 millioner har blitt forpliktet for den planlagte obligasjonsutstedelsen fortsatt er bindende og gyldig på tidspunktet meldingen om registrering av kapitalforhøyelsen sendes til Brreg.

Den Rettede Emisjonen var garantert tegnet av visse eksisterende aksjeeiere og nye investorer ("**Garantistene**"), i henhold til en garantiavtale datert 24. november 2020 ("**Garantiavtalen**"). På de vilkår og betingelser som er fastsatt i Garantiavtalen forpliktet Garantistene seg til å stemme for den Rettede Emisjonen for sine aksjer og til å proratarisk (ikke solidarisk) garantere tegningen av Tilbudsaksjene som ble tilbudt i den Rettede Emisjonen, for et samlet beløp på NOK 1.300 millioner. Som vederlag for deres garantistillelse er Garantistene iht. Garantiavtalen berettiget til et honorar på 1,5 % av sitt garanterte beløp, som forfaller til betaling ved

The notice and the agenda which were sent to all shareholders with a known address on 26 November 2020, are approved.

#### 4 PRIVATE PLACEMENT

##### 4.1 Background for the Private Placement

On 25 November 2020, the Company announced that it, through a wholly-owned subsidiary, had entered into an agreement to acquire 100% of the shares in Visma Commerce AB and Visma Commerce AS, for an enterprise value of SEK 2,000 million (the "**Acquisition**"). Furthermore, the Company announced that it had secured the financing of the Acquisition through a fully underwritten private placement of NOK 1,300 million and a fully underwritten senior secured bond issue of SEK 1,100 million.

On 25 November 2020, the Company completed a placement of in total 123.810.000 new shares (the "**Offer Shares**") in the fully underwritten private placement, at a subscription price set to NOK 10.50 per share through an accelerated bookbuilding process managed by ABG Sundal Collier ASA and Pareto Securities AS (jointly, the "**Managers**"), which will provide the Company with gross proceeds in the total amount of approximately NOK 1,300 million (the "**Private Placement**").

The completion of the Private Placement by delivery of the Offer Shares to the investors allocated shares is conditional upon (i) the general meeting approving the increase of the share capital of the Company required to issue the Offer Shares, (ii) payment for the Offer Shares being received under the prepayment agreement to be entered into by the Company and the Managers, and registration of the share capital increase in the Company pertaining to the Offer Shares with the Norwegian Register of Business Enterprises (the "**NRBE**"), (iii) the agreement for the Acquisition remaining in full force and effect at the time notice of the registration of the share capital increase is sent to the NRBE and (iv) the commitment letter received by the Company confirming that a minimum amount of SEK 1,100 million has been committed for the contemplated bond issue remaining in full force and effect at the time notice of the registration of the share capital increase is sent to the NRBE.

The Private Placement was underwritten by certain existing shareholders and new investors (the "**Underwriters**"), in accordance with an underwriting agreement dated 24 November 2020 (the "**Underwriting Agreement**"). Pursuant to, and subject to, the terms and conditions of the Underwriting Agreement, the Underwriters had undertaken to vote their shares in favour of the Private Placement and to guarantee on a several basis (not jointly) for the subscription of the Offer Shares offered in the Private Placement, with a total underwritten amount of NOK 1,300 million. As consideration for their underwriting, the Guarantors are according to the Underwriting Agreement entitled to a fee of 1.5% of their respective underwritten amount, which falls due

gjennomføringen av den Rettede Emisjonen.

Den Rettede Emisjonen innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene fravikes. Styret har vurdert den Rettede Emisjonen, herunder Garantiavtalen, i lys av likebehandlingsreglene i aksjeloven og Løpende Forpliktelser for selskaper tatt opp til handel på Merkur Market (Euronext Growth), samt Oslo Børs' retningslinjer, og konkludert med at den Rettede Emisjonen er i samsvar med disse reglene.

Styret har i denne sammenheng blant annet lagt vekt på at selger i Oppkjøpet hadde satt som betingelse at avtalen for Oppkjøpet ikke skulle inneholde et finansieringsforbehold for Selskapet (og at finansieringen derfor måtte være sikret ved avtaleinngåelsen for Oppkjøpet), og at det ikke vil være tilstrekkelig tid til å gjennomføre en fortrinnsrettsemisjon før planlagt gjennomføring av Oppkjøpet.

Hva angår forhold som må tillegges vekt ved vurderingen av den foreslåtte kapitalforhøyelsen nedenfor, herunder fravikelse av fortrinnsretten og vesentlige hendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets børsmeldinger på [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no).

#### 4.2 Kapitalforhøyelse i forbindelse med den Rettede Emisjonen

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- a) *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 24.762.000 ved utstedelsen av 123.810.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,20 ("**Tilbudsaksjene**").*
- b) *Tegningskursen for Tilbudsaksjene er NOK 10,50 per aksje.*
- c) *Tilbudsaksjene skal tegnes av ABG Sundal Collier ASA og Pareto Securities AS på vegne av, og i henhold til, fullmakt fra investorer som har bestilt og blitt tildelt tilbudsaksjer i Selskapets rettede emisjon annonsert 25. november 2020 (den "**Rettede Emisjonen**"). Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes følgelig, jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.*
- d) *Tilbudsaksjene skal tegnes på særskilt tegningsblankett innen 4. desember 2020.*
- e) *Betalingsfristen for Tilbudsaksjene er 8. desember 2020.*

upon completion of the Private Placement.

The Private Placement represents a deviation from the shareholders' pre-emptive right to subscribe for the new shares. The board of directors has considered the Private Placement, including the Underwriting Agreement, in light of the equal treatment rules in the Private Limited Companies Act and the Continuing obligations for companies admitted to trading on Merkur Market (Euronext Growth), as well as Oslo Børs' guidelines, and has concluded that the Private Placement is in compliance with these rules.

The board of directors has in this respect amongst other taken into consideration that the seller in the Acquisition required that the agreement for the Acquisition should not include a financing condition for the Company (and that the financing thus had to be secured upon signing of the agreement), and that a rights issue cannot be completed prior to the planned completion of the Acquisition.

As regards circumstances to be considered in connection with the proposed share capital increase described below, including waiver of the pre-emptive rights and material developments since the last balance sheet date, reference is made to the Company's stock exchange announcements on [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no).

#### 4.2 Share capital increase pertaining to the Private Placement

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- a) *The Company's share capital is increased with NOK 24,762,000 by the issuance of 123,810,000 new shares, each with a par value of NOK 0.20 (the "**Offer Shares**").*
- b) *The subscription price per Offer Share is NOK 10.50.*
- c) *The Offer Shares shall be subscribed by ABG Sundal Collier ASA and Pareto Securities AS on behalf of, and pursuant to, the authorisations received from the investors who have applied for and been allocated offer shares in the Company's private placement announced on 25 November 2020 (the "**Private Placement**"). The shareholders' pre-emptive right is thus deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- d) *The Offer Shares shall be subscribed for on a separate subscription form, no later than on 4 December 2020.*
- e) *Payment shall be made no later than 8 December 2020.*

- f) Tilbudsaksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. f) The Offer Shares carry rights to dividends and other rights in the Company from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises
- g) Selskapets kostnader i forbindelse med den Rettede Emisjonen er foreløpig anslått til å utgjøre ca. NOK 65.500.000 (eks. mva), inkludert garantiprovisjonen på NOK 19.500.000 for garantiforpliktelsen. I henhold til garantiavtalen inngått mellom selskapet og visse garantister, har garantistene forpliktet seg, på visse vilkår, til å stemme for den Rettede Emisjonen for sine aksjer og til å proratarisk (ikke solidarisk) garantere tegningen av Tilbudsaksjene i den Rettede Emisjonen, for et samlet beløp på NOK 1.300 millioner. g) The Company's costs in connection with the Private Placement are currently estimated to approximately NOK 65,500,000 (excl. VAT), including the underwriting fee of NOK 19,500,000 for the underwriting obligation. Pursuant to the underwriting agreement entered into between the company and certain underwriters, the underwriters assumed an obligation, on certain conditions, to vote in favour of the Private Placement and to, on a several (but not joint) basis, guarantee the subscription of the Offer Shares in the Private Placement for a total amount of NOK 1,300 million.
- h) Gjennomføringen av den Rettede Emisjonen er i tillegg til generalforsamlingens godkjenning betinget av (i) at Selskapet mottar betaling for Tilbudsaksjene i henhold til betalingsavtalen som vil bli inngått mellom Selskapet og tilretteleggerne for den Rettede Emisjonen og at kapitalforhøyelsen i Selskapet tilknyttet Tilbudsaksjene registreres i Foretaksregistret ("**Brreg**"), (ii) at avtalen for oppkjøpet av Visma Commerce fortsatt er bindende og gyldig på tidspunktet meldingen om registrering av kapitalforhøyelsen sendes til Brreg og (iii) at tilsagnsbrevet mottatt av Selskapet som bekrefter at et minimumsbeløp på SEK 1.100 millioner har blitt forpliktet for den planlagte obligasjonsutstedelsen fortsatt er bindende og gyldig på tidspunktet meldingen om registrering av kapitalforhøyelsen sendes til Brreg. h) The Completion of the Private Placement is, in addition to the general meeting's approval, conditional upon (i) payment for the Offer Shares being received under the prepayment agreement to be entered into by the Company and the managers for the Private Placement, and registration of the share capital increase in the Company pertaining to the Offer Shares with the Norwegian Register of Business Enterprises (the "**NRBE**"), (ii) the agreement for the acquisition of Visma Commerce remaining in full force and effect at the time notice of the registration of the share capital increase is sent to the NRBE and (iii) the commitment letter received by the Company confirming that a minimum amount of SEK 1,100 million has been committed for the contemplated bond issue remaining in full force and effect at the time notice of the registration of the share capital increase is sent to the NRBE.
- i) Vedtektenes § 4 endres til å lyde som følger: i) Article 4 of the articles of association is amended to read as follows:  
"Aksjekapitalen er NOK 82.720.464,60 fordelt på 413.602.323 aksjer, hver pålydende NOK 0,20." "The Company's share capital is NOK 82,720,464.60 divided on 413,602,323 shares, each with a par value of NOK 0,20."

Selskapets seneste årsrapport inkludert årsregnskap og revisors beretning er tilgjengelig for gjennomgang på Selskapets kontor, og er også tilgjengelig på [www.mercell.com](http://www.mercell.com).

The Company's latest annual report including the financial statements and the auditor's report are available for review at the Company's office and are also available at [www.mercell.com](http://www.mercell.com).

## 5 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN FOR Å FINANSIERE VIDERE VEKST ELLER STYRKE SELSKAPETS EGENKAPITAL

Styret foreslår at det gis fullmakt til å øke aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 8.272.046 (ca. 10 % av

## 5 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN ORDER TO FINANCE FURTHER GROWTH OR STRENGTHEN THE COMPANY'S EQUITY

The board of directors proposes that it is granted an authorisation to increase the share capital of the Company by

Selskapets aksjekapital etter gjennomføringen av den Rettede Emisjonen) for at Selskapet skal ha fleksibilitet fremover til å finansiere videre vekst, utstedte aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp av andre selskaper, virksomheter eller eiendeler, finansiere slike oppkjøp eller generelt styrke Selskapets egenkapital.

For å kunne utnytte fullmakten på best mulig måte, for eksempel i forbindelse med rettede emisjoner, foreslås det at styret gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett ved benyttelse av fullmakten.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 8.272.046.*
- b) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- c) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og andre særlige tegningsvilkår mv etter aksjeloven § 10-2.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- e) *Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2021, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2021.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2.643.333 som styret ble tildelt av generalforsamlingen den 10. april 2019.*

up to NOK 8,272,046 (approximately 10% of the Company's share capital following the completion of the Private Placement) in order to ensure flexibility for the Company going forward to finance further growth, issue shares as consideration in connection with acquisitions of other companies, businesses or assets or in order to finance such acquisitions or in general to strengthen the Company's equity.

In order to utilise the authorisation in the best possible manner, e.g. in connection with private placements of shares, it is proposed that the board of directors, when utilising the authorisation, is authorised to deviate from the shareholders' pre-emptive right to subscribe for and be allocated new shares.

With reference to the above, the board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Companies Act, the board of directors is given an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 8,272,046.*
- b) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares in accordance with section 10-4 of the Norwegian Private Limited Companies Act may be deviated from.*
- c) *The authorisation comprises share capital increases against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Companies Act.*
- d) *The authorisation comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.*
- e) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2021, but no longer than to and including 30 June 2021.*
- f) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the previous authorisation to increase the share capital by up to NOK 2,643,333, given to the board of directors by the general meeting on 10 April 2019.*

\* \* \*

\* \* \*

På grunn av gjeldende restriksjoner mot innendørs arrangementer i Oslo kommune som følge av COVID-19, må aksjeeiere utøve sine aksjeeierrettigheter uten fysisk oppmøte på generalforsamlingen ved å forhåndsstemme via VPS Investortjenester eller ved å gi fullmakt med stemmeinstruks til styrets leder.

Selskapet vil finne en hensiktsmessig løsning for at aksjeeiere kan lytte til generalforsamlingen. Innringningsdetaljer vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets nettside ([www.mercell.com](http://www.mercell.com)) før generalforsamlingen avholdes. Aksjeeiere vil ikke ha adgang til å snakke, stille spørsmål eller stemme elektronisk under generalforsamlingen med mindre møteleder åpner for dette i møtet, og må derfor utøve sine aksjeeierrettigheter ved å forhåndsstemme eller gi fullmakt i henhold til instruksene angitt i denne innkallingen.

Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruk av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen (som også er også gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.mercell.com](http://www.mercell.com)). Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes per e-post til [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), per post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge, eller registreres via VPS Investortjenester. Det bes om at fullmakter er DNB Bank ASA Verdipapirservice i hende innen den 2. desember 2020 kl. 12.00 eller registrert i VPS Investortjenester innen samme tidspunkt. Forhåndsstemmer kan bare avgis via VPS Investortjenester (i Investortjenester velg *Hendelser* og *Generalforsamling*).

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.

Mercell Holding AS er et aksjeselskap underlagt aksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 289 792 323 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

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

Due to the applicable regulations restricting indoor arrangements in the municipality of Oslo because of COVID-19, shareholders must exercise their shareholder rights without attending the general meeting in person, by advanced electronic voting through VPS Investor Services or by providing a proxy with voting instructions to the chairperson of the board of directors.

The Company will arrange for shareholders being able to listen in to the general meeting. Dial-in details will be made available at the Company's website ([www.mercell.com](http://www.mercell.com)) prior to the general meeting being held. Shareholders will not be able to speak, ask questions or vote electronically under the general meeting unless the chair of the meeting resolves otherwise in the meeting and must exercise their shareholder rights by advanced voting or by giving proxy in accordance with the instructions set out herein.

The proxy form, including detailed instructions on how to use the form, is enclosed to this notice (which is also available at the Company's website [www.mercell.com](http://www.mercell.com)). Completed proxy forms may be sent to DNB Bank ASA, Registrars Service by e-mail to [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no), by mail to DNB Bank ASA, Registrars' Department, Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo, Norway or be registered via VPS Investor Services. Proxy forms are requested to be received by DNB Bank ASA, Registrars Service by 2 December 2020 at 12:00 hours (CET) or be registered with VPS Investor Services within the same deadline. Advanced votes may only be cast electronically through VPS Investor Services (in VPS Investor Services choose *Corporate Actions* and *General Meeting*).

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

Mercell Holding AS is a private limited liability company, subject to the rules of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 289,792,323 shares, each of which represents one vote. The shares also have equal rights in all other respects.

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,

opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside [www.mercell.com](http://www.mercell.com). Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per e-post, post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene.

This notice, other documents regarding matters to be discussed at the general meeting, including the documents to which this notice refers, as well as the Company's articles of association, are available at the Company's website [www.mercell.com](http://www.mercell.com). Shareholders may contact the Company by e-mail, mail or telephone in order to request the documents in question on paper.

\* \* \*

\* \* \*

Oslo, 26. november 2020 / 26 November 2020

**På vegne av styret i / On behalf of the board of directors of  
Merzell Holding AS**

Joar Welde  
(Styreleder / Chairman of the board)

**Vedlegg:**

1. Fullmaktsskjema til ekstraordinær generalforsamling på norsk
2. Fullmaktsskjema til ekstraordinær generalforsamling på engelsk

**Appendices:**

1. Proxy form to the extraordinary general meeting in Norwegian
2. Proxy form to the extraordinary general meeting in English

**FULLMAKTSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ NORSK /  
PROXY FORM TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN NORWEGIAN**

**MERCELL HOLDING AS  
FULLMAKTSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 3. DESEMBER 2020**

Aksjeeiere som ønsker å være representert ved fullmektig på den ekstraordinære generalforsamlingen i Mercell Holding AS den 3. desember 2020, bes om å fylle ut denne fullmakten og sende den **per e-post til genf@dnb.no, per post til DNB Bank Verdipapirservice, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge eller registrere den via VPS Investortjenester.**

Fullmaktsskjema bes sendes slik at det er kommet frem til DNB Bank Verdipapirservice **senest den 2. desember 2020 kl. 12.00 eller er registrert på VPS Investortjenester innen samme tidspunkt.**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Styrets leder Joar Welde eller den han bemyndiger

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Mercell Holding den 3. desember 2020. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing ovenfor, anses fullmakten gitt til styrets leder Joar Welde eller den han bemyndiger.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene 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 stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til, til erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

	Sak	For	Mot	Avstår
1	VALG AV MØTELEDER			
2	VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDEREN			
3	GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN			
4.2	KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED DEN RETTEDE EMISJONEN			
5	FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN FOR Å FINANSIERE VEIDERE VEKST ELLER STYRKE SELSKAPETS EGENKAPITAL			

Aksjeeierens navn og adresse: \_\_\_\_\_  
(vennligst benytt blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_ dato                      \_\_\_\_\_ sted                      \_\_\_\_\_ aksjeeierens underskrift

Dersom aksjeeieren er et selskap, eller annen juridisk enhet, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.



**FULLMAKTSSKJEMA TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ ENGELSK /  
PROXY FORM TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN ENGLISH**

**MERCELL HOLDING AS  
PROXY FORM TO THE EXTRAORDINARY GENERAL MEETING ON 3 DECEMBER 2020**

Shareholders who wish to authorise another person to act on its behalf at the extraordinary general meeting on 3 December 2020, must complete this proxy form and return it **per e-mail to genf@dnb.no, by ordinary mail to DNB Bank ASA, Registrars Service, Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo, Norway, or arrange for it to be registered via VPS Investor Services.** The proxy form should be received by DNB Bank ASA, Registrars Service **no later than 2 December 2020 at 12:00 hours (CET) or be registered via VPS Investor Services within the same deadline.**

The undersigned hereby grants (please tick):

The chairperson of the board Joar Welde, or the person he appoints

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Mercell Holding AS to be held on 3 December 2020. If the proxy form is submitted without ticking of the box above, the proxy will be deemed to have been given to the chairperson of the board of directors Joar Welde 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 proxy holder determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

	Item	In favour	Against	Abstain
<b>1</b>	ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING			
<b>2</b>	ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF THE MEETING			
<b>3</b>	APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA			
<b>4.2</b>	SHARE CAPITAL INCREASE PERTAINING TO THE PRIVATE PLACEMENT			
<b>5</b>	AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN ORDER TO FINANCE FURTHER GROWTH OR STRENGTHEN THE COMPANY'S EQUITY			

The shareholder's name and address: \_\_\_\_\_  
(please use capital letters)

\_\_\_\_\_ Date                      \_\_\_\_\_ Place                      \_\_\_\_\_ Shareholder's signature

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