

(OFFICE TRANSLATION)

Til aksjeeierne i Merzell Holding AS

**INNKALLING TIL  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I**

**MERCELL HOLDING AS**  
ORGANISASJONSNUMMER 980 921 565

Den 22. april 2021 kl. 08.30 avholdes det ordinær generalforsamling i Merzell Holding AS ("**Selskapet**") uten fysisk møte i henhold til midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19 § 2-3.

**På grunn av gjeldende restriksjoner 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 13 og 14 i innkallingen.**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Joar Welde, som vil delta per telefon.

Til behandling foreligger følgende saker:

**1 VALG AV MØTELEDER**

Styret foreslår at styrets leder Joar Welde velges som møteleder og at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Joar Welde velges til møteleder."*

**2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at CFO Fredrik Eeg velges til å undertegne protokollen sammen med møtelederen og at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

To the shareholders of Merzell Holding AS

**NOTICE OF  
ANNUAL GENERAL MEETING**

**OF**

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

The annual general meeting of Merzell Holding AS (the "**Company**") will be held on 22 April 2021 at 08:30 hours (CEST) without a physical meeting pursuant to section 2-3 of the temporary act on exemptions from the requirement to conduct physical meetings etc. in the companies legislation in order to mitigate the consequences of the outbreak of covid-19.

**Due to the applicable restrictions caused by 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 enabled to listen to the general meeting via telephone conference. Please refer to the important information on page 13 and 14 of the notice.**

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

The following matters are on the agenda:

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

The board of directors proposes that the chairperson of the board of directors, Joar Welde, is elected to chair the meeting and that the general meeting passes the following resolution:

*"Joar Welde is elected to chair the meeting."*

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The board of directors proposes that the CFO Fredrik Eeg is elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting and that the general meeting passes the following resolution:

"Fredrik Eeg velges til å undertegne protokollen sammen med møtelederen."

"Fredrik Eeg is elected to sign the minutes together with the chairperson 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 15. april 2021, godkjennes."

"The notice and the agenda, which were sent to all shareholders with a known address on 15 April 2021, are approved."

### **4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020**

### **4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020**

Selskapets selskapsregnskap for regnskapsåret 2020 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2020, samt revisors beretning, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.mercell.com](http://www.mercell.com) i henhold til vedtektenes § 11.

The Company's annual accounts for the financial year 2020 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the board of directors' report for the financial year 2020, are, together with the auditor's report, made available at the Company's website [www.mercell.com](http://www.mercell.com), pursuant to section 11 of the articles of association.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

"Selskapets selskapsregnskap for regnskapsåret 2020 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskap og styrets beretning, for regnskapsåret 2020 godkjennes."

"The Company's annual accounts for the financial year 2020 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the board of directors' report, for the financial year 2020 are approved."

### **5 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2020**

### **5 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2020**

Styret foreslår at revisjonshonoraret på NOK 1 932 000 til BDO AS for regnskapsåret 2020 godkjennes. For informasjon om andre honorarer til BDO AS vises det til note 2.4 i konsernregnskapet for regnskapsåret 2020, tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.mercell.com](http://www.mercell.com).

The board of directors proposes that the auditor's fee of NOK 1,932,000 to BDO AS for the financial year 2020 is approved. For information about other fees to BDO AS, reference is made to note 2.4 in the group's annual accounts for the financial year 2020, available at the Company's website [www.mercell.com](http://www.mercell.com).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

"Revisors godtgjørelse på NOK 1 932 000 for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester for regnskapsåret 2020 godkjennes."

"The auditor's fee in the amount of NOK 1,932,000 for audit and audit related services during the financial year 2020 is approved."

## 6 BESLUTNINGER I FORBINDELSE MED SELSKAPETS PLANLAGTE NOTERING PÅ OSLO BØRS

I forbindelse med den planlagte noteringen av Selskapets aksjer på Oslo Børs' hovedliste er det enkelte selskapsbeslutninger som må vedtas for at Selskapet skal tilfredsstillere opptakskravene. For Selskapets vedkommende innebærer dette at Selskapet må omdannes til et allmennaksjeselskap og det må vedtas endringer i styresammensetningen, slik at styret tilfredsstiller kravene i allmennaksjeloven. Selskapet ønsker også å tilfredsstillere de anbefalinger som følger av den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (sist endret 17. oktober 2018) ("**NUES-anbefalingen**"). I den forbindelse foreslår styret for generalforsamlingen at det etableres en valgkomité. I tillegg foreslår styret at det vedtas enkelte ytterligere endringer til Selskapets vedtekter, som nærmere beskrevet nedenfor.

### 6.1 Omdannelse av Selskapet til allmennaksjeselskap

Det er et vilkår for notering på Oslo Børs at Selskapet er organisert som et allmennaksjeselskap. På denne bakgrunn foreslår styret at Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap, og at Selskapets foretaksnavn endres til "Mercell Holding ASA". Forslaget innebærer at Selskapet skal innby andre enn eksisterende aksjeeiere og bestemte navngitte personer til å tegne nye aksjer i Selskapet.

En omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap har i hovedsak følgende virkninger:

- Selskapets aksjekapital må være minimum NOK 1 000 000;
- Innkallingsfristen for avholdelse av generalforsamling må være minimum to uker (21 dager med virkning fra tidspunktet for Selskapets notering på Oslo Børs);
- Styret må ha minimum tre medlemmer og det er krav om representasjon av begge kjønn;
- Selskapet må ha en daglig leder;
- Aksjene vil, når vedtektene ikke bestemmer annet, være fritt omsettelige;
- Selskapet må ha aksjeeierregister i et verdipapirregister (VPS);

## 6 RESOLUTIONS IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S CONTEMPLATED LISTING ON OSLO BØRS

In connection with the contemplated listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange's main list, certain corporate resolutions are required to be adopted in order for the Company to satisfy the listing requirements. As regards the Company, these requirements entail that the Company must be converted into a public limited liability company and that changes must be made to the composition of the board of directors in order to satisfy the requirements set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The Company also intends to comply with the recommendations set out in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (last amended 17 October 2018) (the "**Corporate Governance Code**"). In this respect, the board of directors proposes to the general meeting that a nomination committee is established. In addition, the board of directors proposes that certain additional amendments to the Company's articles of association are resolved, as further described below.

### 6.1 Conversion of the Company into a public limited liability company

There is a condition for listing on the Oslo Stock Exchange that the Company is organised as a public limited liability company. On this basis, the board of directors proposes that the Company is converted into a public limited liability company, and that the Company's name is changed to "Mercell Holding ASA". The proposal entails that other persons than the existing shareholders and named persons shall subscribe for new shares in the Company.

A conversion from a private limited liability company to a public limited liability company has the following main implications:

- The Company's share capital must be at least NOK 1,000,000;
- The notice period for convening a general meeting must be at least two weeks (21 days with effect from the Company's first day of listing on the Oslo Stock Exchange);
- The board of directors must consist of at least three members and both genders must be represented;
- The Company must have a general manager;
- The shares will be freely transferable, unless otherwise determined by the articles of association;
- The Company must have a shareholders' register in a central securities register (VPS);

- Selskapet vil kunne tilby sine aksjer til allmennheten;
- Det vil gjelde strengere krav ved tingsinnskudd, transaksjoner med nærstående og ved fusjon og fisjon; og
- Regnskapsmessig vil Selskapet måtte følge reglene for store foretak, jf. regnskapsloven § 1-5.

En redegjørelse fra en uavhengig revisor i forbindelse med omdanningen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>, i henhold til vedtektenes § 11.

På bakgrunn av det ovenstående foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap i henhold til aksjeloven § 15-1. Selskapet skal etter omdanningen tilby nye aksjer til allmennheten.*

*For eksisterende styrefullmakter og nye fullmakter som vedtas på denne generalforsamlingen til å forhøye Selskapets aksjekapital skal henvisninger til aksjeloven anses som henvisninger til tilsvarende bestemmelser i allmennaksjeloven.*

*Vedtektenes § 1 endres til å lyde som følger:*

*Selskapets navn er Mercell Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."*

## **6.2 Valg av medlemmer til Selskapets styre**

For å sørge for at styresammensetning tilfredsstillende de krav som følger av allmennaksjeloven, foreslås det at Inge Arne Støve, Bjørn-Thore Epland og Ole-Bjørn Gjerde erstattes av Anne Lise Waal og Berit Lid Scharff som nye styremedlemmer for perioden fra tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023. For at styret skal kunne oppfylle kravene som følger av allmennaksjeloven, gis ikke aksjeeiere mulighet til å stemme på enkeltkandidater på denne generalforsamlingen.

Styret vil etter valget bestå av følgende personer:

- The Company may offer its shares to the public;
- Stricter requirements will apply with respect to contributions in kind, transactions with related parties, as well as to mergers and demergers; and
- The Company must comply with the accounting rules for large enterprises, cf. section 1-5 of the Norwegian Accounting Act.

A statement from an independent auditor in connection with the conversion is available at the Company's website <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>, pursuant to section 11 of the articles of association.

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

*"The Company is converted into a public limited company in accordance with section 15-1 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. Following the conversion, the Company shall offer new shares to the public.*

*For existing board authorisations and any new authorisations resolved at this general meeting to increase the Company's share capital, references to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall be deemed as references to the corresponding provisions in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

*Section 1 of the articles of association shall be amended to read as follows:*

*The company's name is Mercell Holding ASA. The company is a public limited company."*

## **6.2 Election of members of the Company's board of directors**

In order to ensure that the board composition complies with the requirements set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, it is proposed that Inge Arne Støve, Bjørn-Thore Epland and Ole-Bjørn Gjerde are replaced by Anne Lise Waal and Berit Lid Scharff as new members of the board of directors for the period from the time of registration of the conversion of the Company to a public limited company with the Norwegian Register of Business Enterprises and until the Company's annual general meeting in 2023. In order to ensure that the composition of the board of directors is compliant with the requirements set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the shareholders are not entitled to vote on the individual candidates at this general meeting.

Following the election, the board of directors will comprise the following persons:

- Joar Welde (styreleder);
- Erik Fjellvær Hagen (styremedlem);
- Helge Nielsen (styremedlem);
- Anne Lise Waal (styremedlem); og
- Berit Lid Scharff (styremedlem).

**Anne Lise Waal** er CO-CEO og CTO i Attensi AS. Waals arbeidserfaring inkluderer stillinger som Senior Producer i Funcom, konsulent i Computas og Troux, og Senior Advisor for IT Strategy & Architecture i Norske Skog AS. Waal har erfaring som styremedlem fra Krillbite Studio, StartupLab Founders og Fotoware. Waal har en mastergrad i datavitenskap fra NTNU og har også studert filosofi og datavitenskap på Universitetet i Oslo.

**Berit Lid Scharff** er grunnlegger av Inlustro Consulting, hvor hun bistår selskaper med strategisk markedsføring, forretningsutvikling, kommunikasjon, design og PR-tjenester. Før hun grunnla Inlustro Consulting, arbeidet Scharff med markedsføring i ulike organisasjoner inkludert Redd Barna Norge, Tandberg, Cisco and 4Subsea. Scharff er også styremedlem i Xait og har en mastergrad i markedsføring og ledelse, og en MBA, begge fra BI. Scharff har fullført et Executive MBA-program ved National University of Singapore, og har studert antropologi ved Universitetet i Oslo.

### 6.3 Etablering av en valgkomité og valg av medlemmer

I henhold til NUES-anbefalingen bør Selskapet ha en vedtektsfestet valgkomité som er valgt av generalforsamlingen og som generalforsamlingen har fastsatt retningslinjer for. På denne bakgrunn foreslår styret at det etableres en valgkomité med virkning fra det tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret.

De foreslåtte retningslinjene for valgkomiteen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>, i henhold til vedtektenes § 11.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Selskapet skal fra det tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret ha en valgkomité og dette skal reflekteres i vedtektene. Fra dette tidspunktet endres vedtektene ved at*

- Joar Welde (chairperson);
- Erik Fjellvær Hagen (board member);
- Helge Nielsen (board member);
- Anne Lise Waal (board member); and
- Berit Lid Scharff (board member).

**Anne Lise Waal** is CO-CEO and CTO of Attensi AS. Waal's work experience includes the positions as Senior Producer at Funcom, consultant with Computas and Troux, and Senior Advisor for IT Strategy & Architecture with Norske Skog AS. Waal has experience as a board member from her positions as director on the boards of Krillbite Studio, StartupLab Founders and Fotoware. Waal holds a MSc in Computer Science from the Norwegian University of Science and Technology (NTNU) and has also studied philosophy and computer science at the University of Oslo.

**Berit Lid Scharff** is the founder of Inlustro Consulting, where she assists companies with strategic marketing, business development, communication, design and PR services. Prior to founding Inlustro Consulting, Scharff worked with marketing at various organizations, including Save the Children Norway, Tandberg, Cisco and 4Subsea. Scharff is also a member of the board of directors of Xait. Scharff holds a Master of Business and Marketing and an MBA, both from BI Norwegian Business School. Scharff has also completed an Executive MBA program at the National University of Singapore, and studied anthropology at the University of Oslo.

### 6.3 Establishment of a nomination committee and election of members

Pursuant to the Corporate Governance Code, the Company should have a nomination committee to be provided for in the articles of association, elected by the general meeting, and for which the general meeting has stipulated instructions. On this basis, the board of directors proposes that a nomination committee is established with effect from the registration of the conversion of the Company into a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises.

The proposed instructions for the nomination committee are available at the Company's website <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>, pursuant to section 11 of the articles of association.

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

*"The Company shall have a nomination committee, effective from the time of the registration of the conversion of the Company into a public limited liability company with the Norwegian Register of Business Enterprises, and this shall be*

det inntas en ny § 8 som lyder som følger:

### **§ 8 – Valgkomité**

Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomiteen skal bestå av fra to til tre medlemmer etter generalforsamlingens beslutning, hvor flertallet skal være uavhengige av styret og selskapets ledelse. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for to år av gangen, om ikke generalforsamlingen fastsetter en annen periode i forbindelse med valget.

Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjeeiervalgte medlemmer til styret og styrets leder, og medlemmer til valgkomiteen, samt godtgjørelse til styrets medlemmer og valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen kan fastsette instruks for valgkomiteen.

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til retningslinjene for valgkomiteen.

Generalforsamlingen velger Eivind Bergsmyr (leder) og Inge Støve som medlemmer av valgkomiteen med virkning fra det tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023."

**Eivind Bergsmyr** har vært partner i Viking Venture siden 2009. Gjennom sitt arbeid i Viking Venture har han vært styreleder eller styremedlem i en rekke av Viking Ventures porteføljeselskaper, inkludert GasSecure, Nanoradio og poLight. Bergsmyr var i perioden 2002-2009 administrerende direktør for Nacre AS, som ble solgt til Sperian Protection (i dag Honeywell) i 2007. Før dette fikk Bergsmyr omfattende industriell erfaring fra Siemens Telecom og Siemens Electrical Heating. Han har en master som elektronikingeniør fra NTNU i Trondheim, Norge.

**Inge Støve** har en MBA fra Handelshøyskolen i 1977. Hans tidligere arbeidserfaring inkluderer rollen som administrerende direktør i AS Bergens Skillingsbank fra 1985 til 1992 og regiondirektør og konserndirektør i Kreditkassen / Nordea Bank Norge AS i perioden 1992 til 2009. Siden 2009 har Støve vært styremedlem og fungerer for tiden som styreleder i Landkreditt Bank AS (siden 2012) og Skjoldnes Utvikling AS (siden 2010).

reflected in the articles of association. From this point in time, the articles of association are amended by the inclusion of a new section 8 that reads as follows:

### **§ 8 – Nomination committee**

The company shall have a nomination committee. The nomination committee shall consist of between two and three members as resolved by the general meeting, of whom the majority shall be independent of the board of directors and the company's management. The members of the nomination committee, including the chair, will be elected by the general meeting for a period of two years, unless the general meeting decides otherwise in connection with the election.

The nomination committee shall give recommendations to the general meeting regarding the election of shareholder elected members of the board of directors and the chair of the board, and regarding members of the nomination committee, in addition to recommendations for remuneration to the members of the board of directors and the members of the nomination committee. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.

The general meeting approves the board of directors' proposed instructions for the nomination committee.

The general meeting elects Eivind Bergsmyr (chair) and Inge Støve as members of the nomination committee with effect from the registration of the conversion of the Company into a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises until the Company's annual general meeting in 2023."

**Eivind Bergsmyr** has been partner in Viking Venture since 2009. Through his work at Viking Venture he has been chairman or director of a number of Viking Venture portfolio companies including GasSecure, Nanoradio and poLight. Bergsmyr was in the period 2002-2009 CEO of Nacre AS, which was sold in 2007 to Sperian Protection (today Honeywell). Prior to this, Bergsmyr acquired extensive industrial experience from Siemens Telecom and Siemens Electrical Heating. He holds a MSc in Electronics Engineering from NTNU in Trondheim, Norway.

**Inge Støve** has an MBA from the Norwegian Business School in 1977. His prior work experience includes CEO of AS Bergens Skillingsbank from 1985 to 1992 and regional director and Executive Vice President at Kreditkassen/ Nordea Bank Norge AS in the period from 1992 to 2009. Since 2009, Mr. Støve has been a non-executive board member and currently serves as Chairman of Landkreditt Bank AS (since 2012) and Skjoldnes Utvikling AS (since 2010).

#### 6.4 Vedtektsendringer

Utover de vedtektsendringer som er foreslått ovenfor i punktene 6.1 og 6.3, foreslår styret at det gjøres enkelte ytterligere endringer i Selskapets vedtekter for å tilrettelegge for Selskapets notering på Oslo Børs. Selskapets vedtekter slik de er foreslått å lyde i sin helhet etter omdanningen er vedlagt innkallingen som Vedlegg 3.

De foreslåtte vedtektsendringene vil tre i kraft fra det tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Vedtektenes §§ 5, 7, 8 og 10 slettes.*

*Vedtektenes §§ 6, 9 og 11, blir nye §§ 5, 6 og 7.*

*Vedtektenes § 5 (tidligere § 6) endres til å lyde som følger:*

*De aksjonærvalgte medlemmene av selskapets styre skal bestå av fire til syv medlemmer. Styremedlemmene velges for en periode på to år, med mindre generalforsamlingen vedtar noe annet. Styrets leder og administrerende direktør kan i fellesskap signere for selskapet.*

*Vedtektenes § 7 (tidligere § 11) endres til å lyde som følger:*

#### **§ 7 – Generalforsamlingen**

*Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som i henhold til lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene gjøres tilgjengelig på selskapets internettside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.*

*Styret kan beslutte at aksjeeiere som vil delta på generalforsamlingen, må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.*

*Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av*

#### 6.4 Amendments to the articles of association

In addition to the amendments to the articles of association proposed under items 6.1 and 6.3, the board of directors proposes that certain additional amendments are made to the Company's articles of associations in order to facilitate the Company's listing on the Oslo Stock Exchange. The Company's articles of association as they are proposed to read in their entirety following the conversion are attached hereto as Appendix 3.

The proposed amendments to the articles of association will be effective from the time the conversion of the Company to a public limited liability company has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolutions:

*"Sections 5, 7, 8 and 10 of the articles of association are deleted.*

*Sections 6, 9 and 11 of the articles of association are new sections 5, 6 and 7.*

*Section 5 (previously section 6) of the articles of association is amended to read as follows:*

*The shareholder elected members of the company's board of directors shall consist of between four to seven members. The members of the board of directors are elected for a period of two years unless otherwise determined by the general meeting. The chairperson of the board of directors and the CEO jointly have the right to sign for the company.*

*Section 7 (previously section 11) of the articles of association is amended to read as follows:*

#### **§ 7 – The general meeting**

*Documents concerning matters to be considered at the company's general meeting, including documents which by law must be included in or attached to the notice for the general meeting, are not required to be sent to the shareholders if the documents are made available at the company's website. Notwithstanding the foregoing, a shareholder may request to receive a copy of documents concerning matters to be considered at the general meeting.*

*The board of directors may decide that shareholders who want to participate at the general meeting must notify the company within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.*

*The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors may establish specific guidelines for such advance voting. It must be stated*

generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdelingen av utbytte; og
2. Andre saker som i henhold til lov hører under den ordinære generalforsamlingen.

Selskapets vedtekter endres for øvrig i sin helhet til å lyde som foreslått av styret til generalforsamlingen og som vedlagt innkallingen som Vedlegg 3."

## **7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER**

Selskapet har vært notert på Euronext Growth Oslo siden juli 2020, og planlegger en noteringen av Selskapets aksjer på Oslo Børs' hovedliste i løpet av andre kvartal 2021. Som følge av den økte arbeidsmengden for styret etter at Selskapet ble et notert selskap, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Styremedlemmene skal motta følgende honorarer for hhv. perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021 og for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022:

Styrets leder skal motta NOK 600.000 for hver av periodene. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 300.000 for hver av periodene. For perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022 kan Selskapet kompensere styremedlemmene ytterligere dersom de påtar seg ekstraordinære arbeidsoppgaver for Selskapet utover styrevervet.

For styremedlemmer som ikke har tjenestegjort gjennom hele tiden for hver av periodene, skal godtgjørelsen justeres proratarisk basert på styremedlemmets tjenestetid".

## **8 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER**

Styrets oppfatning er at godtgjørelsen til valgkomiteens medlemmer bør settes til et markedsmessig nivå,

in the notice of the general meeting which guidelines have been set.

The annual general meeting shall consider and resolve the following matters:

1. Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividends; and
2. Other matters which are required by law or the articles of association to be considered by the general meeting.

The Company's articles of association are otherwise amended in their entirety to read as proposed by the board of directors to the general meeting and as included in Appendix 3 to the notice."

## **7 DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

The Company has been admitted to trading on Euronext Growth Oslo since July 2020, and contemplates a listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange's main list during Q2 2021. As a consequence of the increased work load for the board of directors following the Company's status as a listed company, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The members of the board of directors shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2020 to the annual general meeting in 2021 and for the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022, respectively:

The chairperson of the board of directors shall receive NOK 600,000 for each of the periods. All other board members shall receive NOK 300,000 for each of the periods. For the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022, the Company may compensate the board members for any extraordinary tasks performed for the Company beyond the directorship.

For board members not having served through the entire periods, the remuneration shall be adjusted pro rata based on the board member's term of service".

## **8 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE**

The board of directors is of the opinion that the remuneration to the nomination committee should be set at market level, compared to similar companies. Accordingly, the board of



sammenliknet med tilsvarende selskaper. Styret foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Medlemmer av Selskapets valgkomité skal motta følgende honorarer for perioden fra tiltredelse til den ordinære generalforsamlingen i 2022:*

*Valgkomiteens leder skal motta NOK 60.000 for perioden. Alle andre medlemmer av valgkomiteen skal motta NOK 40.000 for perioden."*

## **9 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISJONSUTVALGETS MEDLEMMER**

Styrets oppfatning er at godtgjørelsen til revisjonsutvalget bør settes til et markedsmessig nivå, sammenliknet med tilsvarende selskaper. Styret foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Medlemmer av Selskapets revisjonsutvalg skal motta følgende honorarer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022:*

*Revisjonsutvalgets leder skal motta NOK 60.000 for perioden. Alle andre medlemmer av valgkomiteen skal motta NOK 40.000 for perioden."*

## **10 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER**

Selskapet vil etter konverteringen til et allmennaksjeselskap være underlagt allmennaksjelovens bestemmelser om retningslinjer og rapportering for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet.

Styret har derfor i overensstemmelse med allmennaksjeloven § 6-16a utarbeidet retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet. Styrets forslag til retningslinjer er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>, i henhold til vedtektenes § 11.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd skal generalforsamlingen godkjenne retningslinjene.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

*"Members of the Company's nomination committee shall receive the following remuneration for the period from appointment to the annual general meeting in 2022:*

*The chair of the nomination committee shall receive NOK 60,000 for the period. All other members of the nomination committee shall receive NOK 40,000 for the period."*

## **9 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE**

The board of directors is of the opinion that the remuneration to the members of the audit committee should be set at market level, compared to similar companies. Thus, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

*"Members of the Company's audit committee shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022:*

*The chair of the audit committee shall receive NOK 60,000 for the period. All other members of the nomination committee shall receive NOK 40,000 for the period."*

## **10 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL**

The Company will, following the conversion to a public limited company, be subject to the rules on guidelines and report for the salary and other remuneration to the Company's leading personnel set out in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Consequently, the board of directors has, in accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, prepared guidelines for the salary and other remuneration to the Company's leading personnel. The board of directors' proposed guidelines are available at the Company's website <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>, pursuant to section 11 of the articles of association.

Pursuant to section 5-6 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the general meeting shall approve the guidelines.

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

*"Styrets forslag til retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer godkjennes."*

## **11 FULLMAKTER TIL STYRET TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL**

### **11.1 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til Selskapets opsjonsprogram og investeringsprogram**

I 2018 etablerte Selskapet et aksjeopsjonsprogram for ansatte i ledende stillinger. Hver opsjon gir innehaveren rett til å tegne én aksje i Selskapet til en tegningskurs på NOK 1,50 per aksje. Opsjonene opptjenes med 1/36 per måned og må utøves innen to år fra datoen etter at de siste opsjonene er opptjent. Selskapets styre ble tildelt en fullmakt til å utstede inntil 9 296 294 nye aksjer under programmet på den ordinære generalforsamlingen i 2020, og samtlige tildelinger under programmet er gjort. Totalt 9 185 625 opsjoner var utestående i programmet per 31. desember 2020. I henhold til anbefalingen i NUES, vil styret foreslå at fullmakten fornyes årlig inntil samtlige opsjoner under programmet er honorert eller frafalt/terminert.

Styret ønsker også å gjennomføre et aksjekjøpsprogram for samtlige ansatte i Mercell og styrets uavhengige styremedlemmer. Styret vil i henhold til vilkårene for programmet kunne tilby deltakerne å kjøpe aksjer i Selskapet for en verdi inntil NOK 30 000 med en rabatt på inntil 25 % av det investerte beløpet (slik at maksimal rabatt utgjør NOK 7 500 og nettoinvesteringen med maksimal rabatt vil således utgjøre NOK 22 500). Aksjene kjøpt i henhold til vilkårene for programmet vil være underlagt markedsmessige salgsrestriksjoner. Selskapet har kartlagt de ansattes interesse i å investere i Selskapet, og responsen har vært svært positiv. Selskapets ledelse og styre anser det som fordelaktig å tilrettelegge for at konsernets ansatte kan bli medeiere i Selskapet, og er av den oppfatning at medeierskap i Selskapet er et viktig verktøy for å samordne interessene til Selskapets aksjeeiere og de ansatte i konsernet. I tillegg er det ønskelig at de uavhengige styremedlemmene skal eie aksjer i Selskapet. Dersom aksjekjøpsprogrammet er vellykket, vil styret vurdere å fortsette programmet som en årlig rullende ordning frem til inntil 1 % av Selskapets aksjer (utregnet ut fra Selskapets aksjekapital per 15. april 2021) er solgt til ansatte i henhold til vilkårene for programmet.

For å legge forholdene til rette for gjennomføringen og honoreringen av Selskapets investeringsprogrammer, foreslår styret at det tildeles en fullmakt til å forhøye

*"The board of directors' proposed guidelines on determination of salary and other remuneration to leading personnel are approved."*

## **11 AUTHORISATIONS TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE COMPANY'S SHARE CAPITAL**

### **11.1 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in connection with the Company's option and investment programs**

In 2018, the Company implemented a share option scheme for employees in senior positions. Each option gives the holder the right to subscribe for one share in the Company at a subscription price of NOK 1.50 per share. The options vest with 1/36 per month and must be exercised within two years following the vesting date of the last options. The board of directors were granted an authorisation to issue up to 9,296,294 new shares under the program at the annual general meeting in 2020, and all option grants under the program have been made. A total of 9,185,625 options were outstanding in the share option program as at 31 December 2020. In accordance with the recommendation in the Corporate Governance Code, the board of directors will propose that the authorisation is renewed annually until all options under the program has been honoured or waived/terminated.

The board of directors also wish to implement a share purchase program for all employees in Mercell and the independent members of the board of directors. The board of directors shall under such program be able to offer each participant to acquire shares in the Company for a value up to NOK 30,000 with a discount of up to 25% of the invested amount (i.e. so that the maximum discount is NOK 7,500, and the net investment amount with the maximum discount will constitute NOK 22,500). The shares acquired under the program will be subject to customary sale restrictions. The Company has mapped the interest of the employees to invest in the Company, and the response has been very positive. The Company's management and board of directors consider it beneficial to facilitate that the employees may become owners in the Company, and are of the opinion that ownership in the Company is an important tool to further align the interest of the Company's shareholders and those of the Group's employees. Furthermore, it is deemed beneficial that the independent board members own shares in the Company. If the share purchase program is a success, the board of directors will consider to continue the program as an annual scheme until up to 1% of the Company's shares (calculated on the basis of the Company's share capital as per 15 April 2021) are sold to employees under the program.

In order to facilitate the completion and settlement of the Company's investment programs, the board of directors proposes that it is granted an authorisation to increase the

Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 730 000, tilsvarende ca. 3 % av aksjekapitalen.

Da fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer til deltakere i incentivprogrammene, foreslås det at styret gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett ved benyttelse av fullmakten.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 730 000.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2022.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv., jf. aksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 859 258,80 som styret ble tildelt på ordinær generalforsamling avholdt den 16. april 2020.*

#### **11.2 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen for å finansiere videre vekst**

Styret foreslår at det gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet med inntil NOK 18 200 000 (ca. 20 % av Selskapets aksjekapital) for at Selskapet skal ha fleksibilitet fremover til å finansiere videre vekst, utstede aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp av andre selskaper, virksomheter eller eiendeler, finansiere slike oppkjøp eller generelt styrke Selskapets egenkapital.

Company's share capital by up to NOK 2,730,000, equalling approximately 3% of the Company's share capital.

As the authorisation shall be used in connection with issuance of shares to participants in the incentive programs, it is proposed that the board of directors is authorised to deviate from the shareholders' pre-emption right when utilising the authorisation.

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

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 2,730,000.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2022, but no longer than to and including 30 June 2022.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.*
- d) *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 Liability Companies Act.*
- e) *The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- f) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the authorisation to increase the share capital by up to NOK 1,859,258.80, granted to the board of directors at the annual general meeting held on 16 April 2020.*

#### **11.2 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in order to finance further growth**

The board of directors proposes that it is granted an authorisation to increase the share capital of the Company by up to NOK 18,200,000 (approximately 20% of the Company's share capital) in order to ensure flexibility for the Company going forward, related to financing of further growth, issuances of 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.

For å kunne utnytte fullmakten på best mulig måte, for eksempel i forbindelse med rettede emisjoner eller ved utstedelse av vederlagsaksjer, 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 18 200 000.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2022.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv., jf. aksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 8 272 046 som styret ble tildelt på ekstraordinær generalforsamling avholdt den 3. desember 2020 og som ble benyttet i sin helhet i den rettede emisjonen gjennomført av Selskapet den 9. februar 2021.*

\* \* \*

In order to utilise the authorisation in the best possible manner, e.g. in connection with private placements of shares or in connection with issuance of consideration 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 passes the following resolution:

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board of directors is given an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 18,200,000.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2022, but no longer than to and including 30 June 2022.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares in accordance with section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.*
- d) *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 Liability Companies Act.*
- e) *The authorisation comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- f) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the authorisation to increase the share capital by up to NOK 8,272,046, granted to the board of directors at the extraordinary general meeting held on 3 December 2020 and which was fully utilised in the private placement completed by the Company on 9 February 2021.*

\* \* \*

På grunn av gjeldende restriksjoner som følge av covid-19, har styret i medhold av midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19 § 2-3 vedtatt at generalforsamlingen skal avholdes uten fysisk møte. Aksjeeiere må derfor 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 (<https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>) før generalforsamlingen. 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 gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>). 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 21. april 2021 kl. 12.00 eller er 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 454 962 553 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

Due to the applicable restrictions because of covid-19, the board of directors has pursuant to section 2-3 of the temporary act on exemptions from the requirement to conduct physical meetings etc. in the companies legislation in order to mitigate the consequences of the outbreak of covid-19, resolved that the general meeting is held without a physical meeting. Shareholders must therefore 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 arrange for shareholders being able to listen in to the general meeting. Dial-in details will be made available at the Company's website (<https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>) prior to the general meeting. 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 in this notice.

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 <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>). 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 21 April 2021 at 12:00 hours (CEST) or be registered with VPS Investor Services within the same deadline. Advance 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, cf. section 4-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his/her shares, then the shares must be reregistered on a separate VPS account in his/her own name prior to the general meeting.

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 454,962,553 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

opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen og Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per e-post, post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene.

\* \* \*

Oslo, 15. april 2021 / 15 April 2021

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

---

Joar Welde  
(Styreleder / Chairperson)

**VEDLEGG:**

1. Fullmaktsskjema til ordinær generalforsamling på norsk
2. Fullmaktsskjema til ordinær generalforsamling på engelsk
3. Nye vedtekter

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

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 <https://investor.mercell.com/general-meeting/default.aspx>. Shareholders may contact the Company by e-mail, mail or telephone in order to request the documents in question on paper.

\* \* \*

**APPENDICES:**

1. Proxy form to the annual general meeting in Norwegian
2. Proxy form to the annual general meeting in English
3. New articles of association

**Vedlegg 1 / Appendix 1**
**FULLMAKTSSKJEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ NORSK /  
PROXY FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING IN NORWEGIAN**
**MERCELL HOLDING AS  
FULLMAKTSSKJEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING DEN 22. APRIL 2021**

Aksjeeiere som ønsker å være representert ved fullmektig på den ordinære generalforsamlingen i Mercell Holding AS den 22. april 2021, 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 21. april 2021 kl. 12.00 eller er registrert på VPS Investortjenester innen samme tidspunkt.**

Undertegnede gir herved styrets leder Joar Welde eller den han bemyndiger fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ordinære generalforsamlingen i Mercell Holding AS den 22. april 2021.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er kryssset 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.

|             | <b>Sak</b>  | <b>For</b> | <b>Mot</b> | <b>Avstår</b> |
|-------------|---|------------|------------|---------------|
| <b>1</b>    | VALG AV MØTELEDER   |            |            |               |
| <b>2</b>    | VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN   |            |            |               |
| <b>3</b>    | GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN  |            |            |               |
| <b>4</b>    | GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020                                 |            |            |               |
| <b>5</b>    | GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2020                         |            |            |               |
| <b>6</b>    | BESLUTNINGER I FORBINDELSE MED SELSKAPETS PLANLAGTE NOTERING PÅ OSLO BØRS                         |            |            |               |
| <b>6.1</b>  | OMDANNELSE AV SELSKAPET TIL ALLMENNNAKSJESELSKAP  |            |            |               |
| <b>6.2</b>  | VALG AV NYE MEDLEMMER TIL SELSKAPETS STYRE  |            |            |               |
| <b>6.3</b>  | ETABLERING AV EN VALGKOMITÉ OG VALG AV MEDLEMMER  |            |            |               |
| <b>6.4</b>  | VEDTEKSENDRINGER  |            |            |               |
| <b>7</b>    | FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER  |            |            |               |
| <b>8</b>    | FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER  |            |            |               |
| <b>9</b>    | FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISJONSUTVALGETS MEDLEMMER                                     |            |            |               |
| <b>10</b>   | STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER        |            |            |               |
| <b>11</b>   | FULLMAKTER TIL STYRET TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL                                       |            |            |               |
| <b>11.1</b> | FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL SELSKAPETS INVESTERINGSPROGRAM |            |            |               |
| <b>11.2</b> | FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN FOR Å FINANSIERE VIDERE VEKST                    |            |            |               |

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.

**Vedlegg 2 / Appendix 2**

**FULLMAKTSSKJEMA TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING PÅ ENGELSK /  
PROXY FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING IN ENGLISH**

**MERCELL HOLDING AS  
PROXY FORM TO THE ANNUAL GENERAL MEETING ON 22 APRIL 2021**

Shareholders who wish to authorise the chairperson of the board of directors to act on its behalf at the annual general meeting on 22 April 2021, 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 21 April 2021 at 12:00 hours (CEST) or be registered via VPS Investor Services within the same deadline.**

The undersigned hereby grants 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 annual general meeting of Mercell Holding AS to be held on 22 April 2021.

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.

|             | <b>Item</b>  | <b>In favour</b> | <b>Against</b> | <b>Abstain</b> |
|-------------|--|------------------|----------------|----------------|
| <b>1</b>    | ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING  |                  |                |                |
| <b>2</b>    | ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES  |                  |                |                |
| <b>3</b>    | APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA  |                  |                |                |
| <b>4</b>    | APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020, INCLUDING THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR DIVIDEND DISTRIBUTION |                  |                |                |
| <b>5</b>    | APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2020  |                  |                |                |
| <b>6</b>    | RESOLUTIONS IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S CONTEMPLATED LISTING ON OSLO BØRS   |                  |                |                |
| <b>6.1</b>  | CONVERSION OF THE COMPANY INTO A NORWEGIAN PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY  |                  |                |                |
| <b>6.2</b>  | ELECTION OF MEMBERS OF THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS  |                  |                |                |
| <b>6.3</b>  | ESTABLISHMENT OF A NOMINATION COMMITTEE AND ELECTION OF MEMBERS  |                  |                |                |
| <b>6.4</b>  | AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION  |                  |                |                |
| <b>7</b>    | DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS   |                  |                |                |
| <b>8</b>    | DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE   |                  |                |                |
| <b>9</b>    | DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE  |                  |                |                |
| <b>10</b>   | THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL  |                  |                |                |
| <b>11</b>   | AUTHORISATIONS TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE COMPANY'S SHARE CAPITAL   |                  |                |                |
| <b>11.1</b> | AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S INVESTMENT PROGRAMS   |                  |                |                |
| <b>11.2</b> | AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN ORDER TO FINANCE FURTHER GROWTH   |                  |                |                |

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.



**Vedlegg 3 - Nye vedtekter / Appendix 3 - New articles of association**

*Unofficial office translation - in case of discrepancy between the English and Norwegian version, the Norwegian version shall prevail.*

**VEDTEKTER****FOR****MERCELL HOLDING ASA**

(org. nr. 980 921 565)

Vedtatt den 22. april 2021

**§ 1 – Selskapets navn**

Selskapets navn er Mercell Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

**§ 2 – Forretningskontor**

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

**§ 3 – Formål**

Selskapets formål er å drive virksomhet innenfor områdene: utvikling og salg av dataprodukter og dertil hørende virksomhet.

**§ 4 – Aksjekapital<sup>1</sup>**

Aksjekapitalen er NOK [91 098 624,60] fordelt på [455 493 123] aksjer, hver pålydende NOK 0,20.

**§ 5 – Styre**

De aksjonærvalgte medlemmene av selskapets styre skal bestå av fire til syv medlemmer. Styremedlemmene velges for en periode på to år, med mindre generalforsamlingen vedtar noe annet. Styrets leder og administrerende direktør kan i fellesskap signere for selskapet.

**§ 6 – Registrering i Verdipapirsentralen**

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

**ARTICLES OF ASSOCIATION****FOR****MERCELL HOLDING ASA**

(reg. no. 980 921 565)

Adopted on 22 April 2021

**§ 1 – The company's name**

The company's name is Mercell Holding ASA. The company is a public limited company.

**§ 2 – Business office**

The company's business office is in the municipality of Oslo, Norway.

**§ 3 – Objective**

The object of the company is to conduct business in the areas of: development and sales of computer products and related activities.

**§ 4 – Share capital<sup>1</sup>**

The company's share capital is NOK [91,098,624,60] divided on [455,493,123] shares, each with a par value of NOK 0.20.

**§ 5 – Board of directors**

The shareholder elected members of the company's board of directors shall consist of between four to seven members. The members of the board of directors are elected for a period of two years unless otherwise determined by the general meeting. The chairman of the board of directors and the CEO jointly have the right to sign for the company.

**§ 6 – Registration with the Norwegian Central Securities Depository**

The company's shares shall be registered with the Norwegian Central Securities Depository.

<sup>1</sup> Aksjekapital og antall aksjer reflekterer styrets vedtak om kapitalforhøyelse vedtatt i styremøte 14. april 2021. Se Selskapets børsmelding datert 14. april 2021 for ytterligere informasjon (<https://newsweb.oslobors.no/message/530205>). / The share capital and number of shares reflects the board of directors resolution to increase the share capital of the company as resolved in the board meeting dated 14 April 2021. Reference is made to the Company's stock exchange announcement dated 14 April 2021 for further information (<https://newsweb.oslobors.no/message/530205>).

## § 7 – Generalforsamlingen

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som i henhold til lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene gjøres tilgjengelig på selskapets internettside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan beslutte at aksjeeiere som vil delta på generalforsamlingen, må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdelingen av utbytte; og
2. Andre saker som i henhold til lov hører under den ordinære generalforsamlingen.

## § 8 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomiteen skal bestå av fra to til tre medlemmer etter generalforsamlingens beslutning, hvor flertallet skal være uavhengige av styret og selskapets ledelse. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for to år av gangen, om ikke generalforsamlingen fastsetter en annen periode i forbindelse med valget.

Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjeeiervalgte medlemmer til styret og styrets leder, og medlemmer til valgkomiteen, samt godtgjørelse til styrets medlemmer og valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen kan fastsette instruks for valgkomiteen.

## § 7 – The general meeting

Documents concerning matters to be considered at the company's general meeting, including documents which by law must be included in or attached to the notice for the general meeting, are not required to be sent to the shareholders if the documents are made available at the company's website. Notwithstanding the foregoing, a shareholder may request to receive a copy of documents concerning matters to be considered at the general meeting.

The board of directors may decide that shareholders who want to participate at the general meeting must notify the company within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.

The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors may establish specific guidelines for such advance voting. It must be stated in the notice of the general meeting which guidelines have been set.

The annual general meeting shall consider and resolve the following matters:

1. Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividends; and
2. Other matters which are required by law or the articles of association to be considered by the general meeting.

## § 8 – Nomination committee

The company shall have a nomination committee. The nomination committee shall consist of between two and three members as resolved by the general meeting, of whom the majority shall be independent of the board of directors and the company's management. The members of the nomination committee, including the chair, will be elected by the general meeting for a period of two years, unless the general meeting decides otherwise in connection with the election.

The nomination committee shall give recommendations to the general meeting regarding the election of shareholder elected members of the board of directors and the chair of the board, and regarding members of the nomination committee, in addition to recommendations for remuneration to the members of the board of directors and the members of the nomination committee. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.