



BORGESTAD ASA

INNKALLING TIL

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

I

BORGESTAD ASA

(ORG.NR. 920 639 674)

Styret i Borgestad ASA (org.nr. 920 639 674) ("**Selskapet**") innkaller herved aksjeeierne til ekstraordinær generalforsamling.

Tid: 28. november 2023 kl. 12.00

Sted: Selskapets hovedkontor, med adresse Gunnar Knudsens veg 144, Skien

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Glen Ole Rødland, i henhold til allmennaksjeloven § 5-12 (1) og Selskapets vedtekter § 6.

Til behandling foreligger følgende saker:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 4 REDEGJØRELSE FOR KAPITALINNHENTING**
- 4.1 Rettet emisjon**

Som offentliggjort av Selskapet i børsmelding datert 7. november 2023 har Selskapet plassert

Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian original version shall prevail.

NOTICE OF

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

OF

BORGESTAD ASA

(REG. NO. 920 639 674)

The board of directors of Borgestad ASA (reg. no. 920 639 674) (the "**Company**") hereby calls for an extraordinary general meeting of shareholders.

Time: 28 November 2023 at 12:00 hours (CET)

Place: The Company's headquarter at Gunnar Knudsens veg 144, Skien, Norway

The general meeting will be opened by the chair of the board of directors, Glen Ole Rødland, in accordance with section 5-12 (1) of the Norwegian Public Limited Companies Act and section 6 of the Company's articles of association.

The following matters are on the agenda:

- 1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING**
- 2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**
- 3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**
- 4 INFORMATION ABOUT CAPITAL RAISE**
- 4.1 Private placement**

As announced by the Company in a stock exchange notification dated 7 November 2023, the Company

1.000.000.000 nye aksjer ("**Emisjonsaksjene**") med en tegningskurs på NOK 0,25 per aksje i en rettet emisjon (den "**Rettede Emisjonen**").

Den Rettede Emisjonen vil resultere i et bruttoproveny til Selskapet på NOK 250 millioner. Selskapet har til hensikt å benytte nettoprovenyet til å (i) tilbakebetale Selskapets obligasjonslån "BOR04" med en hovedstol på ca. NOK 100 millioner ("**Obligasjonslånet**") i sin helhet gjennom en innløsning av de utstedte obligasjonene til en pris tilsvarende 100 % av pålydende verdi ("**Obligasjonsinnløsningen**"), (ii) tilbakebetale ca. NOK 120 millioner av konsernets investeringslån hos Pekao S.A. Bank ("**Agora Bytom-lånet**") i forbindelse med en foreslått refinansiering av dette lånet og (iii) finansiere generell drift.

Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er, i tillegg til generalforsamlingens godkjenning, betinget av (i) generalforsamlingens godkjenning av en kapitalnedsettelse hvor pålydende på Selskapets aksjer settes ned fra NOK 1,00 til NOK 0,25, (ii) registrering av nevnte kapitalnedsettelse og kapitalforhøyelsen i forbindelse med den Rettede Emisjonen i Foretaksregisteret og VPS, (iii) at initiell godkjenning fra kommunestyret i Bjuv kommune av sale-leaseback-transaksjonen annonsert ved Selskapets børs melding 27. oktober 2023 er mottatt, (iv) at avtalen mellom Selskapet og tilretteleggerne av den Rettede Emisjonen om forskuttering av emisjonsprovenyet fremdeles står ved lag, og (v) generalforsamlingens godkjenning av Reparasjonsemisjonen (som definert og beskrevet nedenfor). I tilknytning til punkt (iii) bemerkes det at gjennomføring av sale-leaseback-transaksjonen i tillegg til nevnte godkjenning fra kommunestyret i Bjuv kommune er betinget av at denne godkjenningen blir bindende, hvilket vil være tilfelle dersom godkjenningen ikke påklages i løpet av en klageperiode på tre uker. Den Rettede Emisjonen er imidlertid kun gjort betinget av den initielle godkjenningen fra kommunestyret i Bjuv kommune. Det er derfor en risiko for at den Rettede Emisjonen vil gjennomføres uten at sale-leaseback-transaksjonen gjennomføres (og uten at Borgestad-

has placed 1,000,000,000 new shares (the "**Private Placement Shares**") at a subscription price of NOK 0.25 per share in a private placement (the "**Private Placement**").

The Private Placement will result in gross proceeds to the Company of NOK 250 million. The Company intends to use the net proceeds (i) to repay the outstanding debt under the Company's bond loan (BOR04) with an outstanding principal amount of approximately NOK 100 million (the "**Bond Loan**") by carrying out a full redemption of the issued bonds at 100% of the nominal value (the "**Bond Redemption**"), (ii) to repay approximately NOK 120 million of the Group's investment loan with Pekao S.A. Bank (the "**Agora Bytom Facility**") in connection with a contemplated refinancing of such loan and (iii) for general corporate purposes.

In addition to approval by the general meeting, the completion of the Private Placement is conditional upon (i) the general meeting's approval of a share capital reduction where the nominal value of the Company's share capital is reduced from NOK 1.00 to NOK 0.25, (ii) the registration of the above-mentioned share capital reduction and the share capital increase pertaining to the Private Placement in the Norwegian Register of Business Enterprises and the VPS, (iii) that initial approval from the Municipal Council of Bjuv municipality for the sale-leaseback transaction announced through the Company's stock exchange notification on 27 October 2023 is obtained, (iv) that the agreement between the Company and the managers for the Private Placement regarding prepayment of the proceeds from the Private Placement remains in force, and (v) the general meeting's approval of the Subsequent Offering (as defined and described below). With regard to item (iii), it is noted that the completion of the sale-leaseback transaction, in addition to the mentioned approval from the Municipal Council of Bjuv municipality, is conditional upon such approval becoming binding, which will be the case if the approval is not appealed within an appeal period of three weeks. However, the Private Placement is only conditional upon the initial approval from the Municipal Council of Bjuv municipality. There is therefore a risk that the Private Placement will be completed without the sale-leaseback transaction being completed (and without

konsernet mottar kjøpesummen fra denne transaksjonen).

Den Rettede Emisjonen vil ikke bli gjennomført dersom ovennevnte betingelser ikke oppfylles innen 15. desember 2023.

4.2 Kapitalnedsettelse

For å tilrettelegge for den Rettede Emisjonen slik at denne kan gjennomføres til angitt tegningskurs, som er lavere enn dagens pålydende på aksjene på NOK 1,00, har styret ansett det som hensiktsmessig og nødvendig at Selskapets aksjekapital settes ned slik at nytt pålydende per aksje blir NOK 0,25.

Selskapet eier i dag 8.010 egne aksjer, og styret anser det også som ønskelig og hensiktsmessig å slette disse.

Det foreslås derfor at Selskapets aksjekapital først nedsettes med NOK 8.010, fra NOK 152.490.851 til NOK 152.482.841, ved sletting av de egne aksjene, jf. allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 2.

Deretter foreslås det at Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 114.362.130,75, fra NOK 152.482.841 til NOK 38.120.710,25, ved at aksjenes pålydende nedsettes med NOK 0,75, fra NOK 1,00 til NOK 0,25. Det foreslås at nedsettelsesbeløpet skal overføres til annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 3.

Forslagene om de to kapitalnedsettelsene er betinget av at den Rettede Emisjonen godkjennes av generalforsamlingen. Kapitalnedsettelsene vil bli gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret samtidig som registrering av kapitalforhøyelsen i forbindelse med den Rettede Emisjonen. Gjennomføring av kapitalnedsettelsene vil således ikke kreve kreditorvarsel, jf. allmennaksjeloven § 12-5.

Styret har med utgangspunkt i balansen i Selskapets årsregnskap for 2022 foretatt en vurdering av

the Borgestad group receiving the purchase price from this transaction).

The Private Placement will not be completed if the above-mentioned conditions are not fulfilled within 15 December 2023.

4.2 Share capital reductions

In order to facilitate for the Private Placement to be carried out at the applicable subscription price, which is lower than the current nominal value of the shares of NOK 1.00, the board of directors has deemed it appropriate and necessary to reduce the Company's share capital so that the new nominal value per share becomes NOK 0.25.

The Company currently holds 8,010 treasury shares, and the board of directors also considers it desirable and beneficial to redeem these.

It is therefore proposed that the Company's share capital first be reduced by NOK 8,010, from NOK 152,490,851 to NOK 152,482,841, through deletion of the treasury shares, cf. Section 12-1, first paragraph, no. 2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

Subsequently, it is proposed that the Company's share capital be reduced by NOK 114,362,130.75, from NOK 152,482,841 to NOK 38,120,710.25, by reducing the nominal value of the shares by NOK 0.75, from NOK 1.00 to NOK 0.25. It is proposed that the reduction amount shall be transferred to other equity, in accordance with Section 12-1, first paragraph, no. 3 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

The proposals regarding the two share capital reductions are conditional upon the approval of the Private Placement by the general meeting. The share capital reductions will be completed upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises simultaneously with the registration of the share capital increase pertaining to the Private Placement. Therefore, the completion of the share capital reductions will not require creditor notification in accordance with Section 12-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

Based on the balance sheet in the Company's annual accounts for 2022, the board of directors has made an

Selskapets netto eiendeler og konkludert med at Selskapet etter de foreslåtte kapitalnedsettelsene og kapitalforhøyelsen i forbindelse med den Rettede Emisjonen vil ha netto eiendeler som gir dekning for Selskapets aksjekapital og øvrig bundet egenkapital. Dette er også bekreftet av Selskapets revisor, jf. bekreftelsen inntatt som [Vedlegg 1](#) til innkallingen.

4.3 Notering av nye aksjer

Forutsatt at betingelsene for gjennomføring av den Rettede Emisjonen er oppfylt, og at Selskapet har publisert et prospekt for notering av Emisjonsaksjene, samt for tilbudet og noteringen av nye aksjer i Reparasjonemisjonen ("**Prospektet**"), vil Emisjonsaksjene noteres på Oslo Børs på eller rundt 5. desember 2023. Prospektet må godkjennes av Finanstilsynet før publisering. Dersom Emisjonsaksjene utstedes tidligere enn publiseringen av Prospektet, vil nevnte aksjer leveres til investorene på et separat ISIN og først være omsettelige på Oslo Børs etter at Prospektet har blitt godkjent av Finanstilsynet og publisert.

4.4 Valg av transaksjonsstruktur

I forkant av annonseringen av den Rettede Emisjonen vurderte styret den Rettede Emisjonen i lys av likebehandlingsreglene i allmennaksjeloven, verdipapirhandelloven, Oslo Børs' Regelbok II og Oslo Børs' retningslinjer for likebehandling, og er av den oppfatning at den Rettede Emisjonen er i samsvar med disse kravene.

Obligasjonslånet forfaller til betaling den 8. januar 2024, og styret anser det som nødvendig å gjennomføre en kapitalinnhenting så raskt som mulig for å sikre at Selskapet kan tilbakebetale Obligasjonslånet før eller ved forfall. Situasjonen for Selskapet vil være særdeles alvorlig dersom Selskapet ikke kan gjennomføre en slik tilbakebetaling ved forfall, og det er sannsynlig at Selskapet da vil måtte iverksette en full restruktureringsprosess. Det har derfor vært viktig med en rask avklaring av om

assessment of the Company's net assets and concluded that the Company, after the proposed share capital reductions and the share capital increase pertaining to the Private Placement, will have net assets that cover the Company's share capital and other non-distributable equity. This has also been confirmed by the Company's auditor, cf. the confirmation included as [Appendix 1](#) to the notice.

4.3 Listing of new shares

Assuming that the conditions for the completion of the Private Placement are met, and that the Company has published a prospectus for the listing of the Private Placement Shares, as well as for the offer and listing of new shares in the Subsequent Offering (the "**Prospectus**"), the Private Placement Shares will be listed on the Oslo Stock Exchange on or around 5 December 2023. The Prospectus must be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority before publication. If the Private Placement Shares are issued prior to the publication of the Prospectus, said shares will be delivered to investors under a separate ISIN and will only be tradable on the Oslo Stock Exchange after the Prospectus has been approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority and published.

4.4 Determination of transaction structure

Prior to announcing the Private Placement, the board of directors assessed the Private Placement in light of the equal treatment rules in the Norwegian Public Limited Companies Act, the Securities Trading Act, the Oslo Stock Exchange's Rule Book II, and the Oslo Stock Exchange's guidelines for equal treatment. The board of directors is of the opinion that the Private Placement is in compliance with these requirements.

The Bond Loan matures on 8 January 2024, and the board of directors considers it necessary to complete a capital raise as swiftly as possible to ensure that the Company can repay the Bond Loan before or at maturity. The Company's situation would be very critical if it cannot make such a repayment at maturity, and it is likely that the Company in such case will have to initiate a full restructuring process. Therefore, it has been crucial to promptly ascertain whether the Company can cover this capital requirement through raising new equity.

Selskapet kan dekke dette kapitalbehovet gjennom innhenting av ny egenkapital.

Det bemerkes også at Agora Bytom-lånet forfaller til betaling den 30. juni 2024, men at Selskapet har inngått et term sheet med Pekao S.A. Bank, som blant annet medfører at forfallstidspunktet for lånet vil utsettes til 31. desember 2028, forutsatt at Selskapet tilbakebetaler ca. NOK 120 millioner av lånet, at endelig endringsavtale for låneavtalen inngås og at enkelte øvrige gjennomføringsbetingelser oppfylles. Det er derfor ønskelig å gjennomføre den Rettete Emisjonen for å sikre kapital til slik tilbakebetaling og dermed en forlengelse av Agora Bytom-lånet.

Til dette kommer at det anses hensiktsmessig for Selskapet å kunne gjennomføre Obligasjonsinnløsningen og den delvise tilbakebetalingen av Agora Bytom-lånet så snart som mulig for å redusere gjeldsgraden i konsernet og dermed ytterligere styrke konsernets likviditet og økonomiske stilling.

Det ble på denne bakgrunn besluttet å gjennomføre kapitalinnhenting som en rettet emisjon. Det har i denne forbindelse vært lagt stor vekt på at Selskapet ved å strukturere kapitalinnhenting som en rettet emisjon raskt ville få sikkerhet rundt hvorvidt det ville være mulig å hente tilstrekkelig egenkapital til å kunne tilbakebetale Obligasjonslånet innen forfall. Dette ville ikke vært mulig med en fortrinnsrettsemisjon. Videre ble det lagt vekt på at man ikke har ansett det som mulig å få garantert en fortrinnsrettsemisjon med et bruttoproveny som i den Rettete Emisjonen gitt de rådende markedsforholdene i kapitalmarkedene. Det har ikke vært ønskelig å iverksette en ikke-garantert fortrinnsrettsemisjon med den usikkerhet dette innebærer.

Dersom den Rettete Emisjonen gjennomføres, ønsker styret å gjennomføre en etterfølgende Reparasjonsemisjon rettet mot aksjeeiere som ikke ble kontaktet i "wallcrossing-fasen" av, og ikke fikk tildelt aksjer i, den Rettete Emisjonen, som nærmere beskrevet i punkt 7 nedenfor.

På denne bakgrunn, og basert på en vurdering av forholdene i aksjemarkedet da det ble besluttet å gjennomføre den Rettete Emisjonen, har styret

It is also noted that the Agora Bytom Facility matures on 30 June 2024, but that the Company has entered into a term sheet with Pekao S.A. Bank, which, among other things, extends the maturity date of the loan to 31 December 2028, provided that the Company repays approximately NOK 120 million of the loan, that a final amendment agreement for the loan agreement has been entered into and that certain other closing conditions have been satisfied. Therefore, it is also desirable to carry out the Private Placement to secure capital for such repayment and thereby an extension of the Agora Bytom Facility.

Additionally, it is considered beneficial for the Company to carry out the Bond Redemption and the partial repayment of the Agora Bytom Facility as soon as possible to reduce the group's debt ratio, and thereby further enhance the group's liquidity and financial position.

In light of these considerations, it was decided to conduct the capital raise as a private placement. In this regard, significant emphasis was placed on the fact that the Company, by structuring the capital raise as a private placement, would quickly gain certainty regarding the feasibility of raising sufficient equity to repay the Bond Loan at maturity. This would not have been possible with a rights issue. Furthermore, emphasis was placed upon the fact that it was deemed impossible to secure underwriting for a rights issue with the same gross proceeds as in the Private Placement, given the prevailing market conditions in the capital markets. It has not been desirable to launch a non-underwritten rights issue with the uncertainty that entails.

If the Private Placement is completed, the board of directors intends to carry out a Subsequent Offering directed at shareholders who were not contacted in the wallcrossing phase of, and were not allocated shares in, the Private Placement, as further described in item 7 below.

On this background, and based on an assessment of the conditions in the stock market at the time the decision to conduct the Private Placement was made,

vurdert den Rettede Emisjonen til å være i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse.

the board of directors has determined that the Private Placement is deemed to be in the joint interest of both the Company and the shareholders.

Som følge av transaksjonsstrukturen er det nødvendig at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes i den Rettede Emisjonen.

Due to the transaction structure, it is necessary to deviate from the shareholders' preferential rights in the Private Placement.

Hva gjelder forhold som må tillegges vekt ved kapitalnedsettelsene, og ved tegning av aksjer i den Rettede Emisjonen, viser styret til at tegning av aksjer generelt er beheftet med risiko, samt til redegjørelsen gitt ovenfor og informasjon og nyheter publisert av Selskapet til markedet gjennom Oslo Børs' informasjonstjeneste på www.newsweb.no (under Selskapets ticker "BOR") og på Selskapets hjemmeside (www.borgestad.no).

As regards the considerations that should be taken into account for the share capital reductions and when subscribing for shares in the Private Placement, the board of directors refers to the fact that subscribing for shares, in general, involves risks. The board of directors also points to the information provided above, as well as information and news published by the Company to the market through Oslo Stock Exchange's information service at www.newsweb.no (under the Company's ticker "BOR") and on the Company's website (www.borgestad.no).

For så vidt gjelder Reparasjonsemisjonen, vises det til punkt 7 nedenfor.

As for the Subsequent Offering, please refer to item 7 below.

5 KAPITALNEDSETTELSE

5 SHARE CAPITAL DECREASES

5.1 Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer

5.1 Share capital decrease by deletion of treasury shares

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å sette ned Selskapets aksjekapital ved sletting av egne aksjer:

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to decrease the Company's share capital by deletion of treasury shares:

(i) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 8.010, fra NOK 152.490.851 til NOK 152.482.841, ved sletting av Selskapets 8.010 egne aksjer, hver pålydende NOK 1. jf. allmennaksjeloven § 12-1(1) nr. 2.*

(i) *The share capital is reduced by NOK 8,010, from NOK 152,490,851 to NOK 152,482,841, by deletion of the Company's 8,010 treasury shares, each with a nominal value of NOK 1, cf. section 12-1(1) item 2 of the Norwegian Public Limited Companies Act .*

(ii) *Kapitalnedsettelsen innebærer ingen utdeling fra Selskapet.*

(ii) *The share capital reduction does not entail any distribution from the Company.*

(iii) *Kapitalnedsettelsen vedtas i forbindelse med og er betinget av gjennomføring av kapitalforhøyelsen omhandlet i punkt 6 nedenfor, slik at kapitalnedsettelsen trer i kraft*

(iii) *The share capital reduction is resolved in connection with, and is conditional upon, the completion of the share capital increase described in item 6 below, in such way that the share capital reduction shall enter into force*

i det denne kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret.

when this share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(iv) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalnedsettelsen.

(iv) Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital reduction.

5.2 Kapitalnedsettelse ved overføring til annen egenkapital

5.2 Share capital decrease by transfer to other equity

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å sette ned Selskapets aksjekapital ved overføring til annen egenkapital:

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to decrease the Company's share capital by transfer to other equity:

(i) Aksjekapitalen nedsettes med NOK 114.362.130,75 , fra NOK 152.482.841,00 til NOK 38.120.710,25, ved reduksjon av hver aksjes pålydende verdi med NOK 0,75, fra NOK 1,00 til NOK 0,25.

(i) The share capital is reduced by NOK 114,362,130.75, from NOK 152,482,841.00 to NOK 38,120,710.25, by reduction of the nominal value of each share with NOK 0.75, from NOK 1.00 to NOK 0.25.

(ii) Nedsettelsesbeløpet avsettes til fond og skal utgjøre annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1(1) nr. 3.

(ii) The reduction amount shall be transferred to funds and constitute other equity, cf. section 12-1 (1) item 3 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(iii) Kapitalnedsettelsen vedtas i forbindelse med og er betinget av gjennomføring av kapitalnedsettelsen omhandlet i punkt 5.1 ovenfor og kapitalforhøyelsen omhandlet i punkt 6 nedenfor, slik at kapitalnedsettelsene trer i kraft i det nevnte kapitalforhøyelse blir registrert i Foretaksregisteret.

(iii) The share capital reduction is resolved in connection with, and is conditional upon, the completion of the share capital reduction described in item 5.1 above and the share capital increase described in item 6 below, in such way that the share capital reductions shall enter into force when said share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(iv) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalnedsettelsen.

Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital decrease.

6 KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å forhøye Selskapets aksjekapital i forbindelse med den Rettede Emisjonen:

(i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 250.000.000, ved utstedelse av 1.000.000.000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,25 (den "Rettede Emisjonen").

(ii) Tegningskursen er NOK 0,25 per aksje. Innskuddet skal ytes i kontanter.

(iii) De nye aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS og SpareBank 1 Markets AS på vegne av, og i henhold til fullmakt fra, investorene som har blitt tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen annonsert 6. november 2023.

(iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

(v) Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsformular senest 12. desember 2023.

(vi) Betaling av aksjeinnskuddet skal skje til Selskapets emisjonskonto senest 15. desember 2023.

(vii) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige aksjeeierrettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(viii) Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er betinget av (i) generalforsamlingens godkjenning av reparasjonsemisjonen omhandlet i punkt 7 nedenfor, og (ii) at den initielle godkjenningen fra kommunestyret i Bjuv kommune av sale-leaseback-transaksjonen

6 SHARE CAPITAL INCREASE BY PRIVATE PLACEMENT

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to increase the Company's share capital in connection with the Private Placement:

(i) The share capital is increased by NOK 250,000,000, by issuance of 1,000,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25 (the "Private Placement").

(ii) The subscription price is NOK 0.25 per share. The share contribution shall be paid in cash.

(iii) The new shares shall be subscribed for by Arctic Securities AS and SpareBank 1 Markets AS on behalf of, and based on proxies from, the investors who have been allocated shares in the Private Placement announced on 6 November 2023.

(iv) The shareholders' preferential right to the new shares is deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(v) The shares shall be subscribed for in a separate subscription form no later than 12 December 2023.

(vi) Payment of the share contribution shall be made to the Company's share issue account no later than on 15 December 2023.

(vii) The new shares give right to dividends and other shareholder rights in the Company from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(viii) The completion of the Private Placement is conditional upon (i) the general meeting resolving the subsequent offering described in item 7 below, and (ii) that the initial approval from the Municipal Council of Bjuv municipality for the sale-leaseback transaction announced

annonsert ved Selskapets børsmelding 27. oktober 2023 foreligger.

in the Company's stock exchange notification on 27 October 2023 is obtained.

(ix) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.

(ix) Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital increase.

(x) Selskapets utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til omtrent NOK 7.964.000.

(x) The Company's costs related to the share capital increase are estimated to approximately NOK 7,964,000.

7 KAPITALFORHØYELSE VED REPARASJONSEMISJON

For å tilrettelegge for at eksisterende aksjeeiere som ikke ble kontaktet i "wallcrossing-fasen" i den Rettete Emisjonen, og som ikke ble tildelt Emisjonsaksjer i den Rettete Emisjonen, kan få mulighet til å tegne aksjer i Selskapet til samme kurs som investorene i den Rettete Emisjonen, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar en etterfølgende reparasjonsemisjon i Selskapet på inntil 250.000.000 nye aksjer til en tegningskurs på NOK 0,25 per aksje (dvs. samme tegningskurs som i den Rettete Emisjonen), hvilket gir et brutto emisjonsproveny på inntil NOK 62.500.000 ("**Reparasjonsemisjonen**").

Aksjeeiere i Selskapet per 6. november 2023 (som registrert i VPS 8. november 2023) som (i) ikke ble kontaktet i "wallcrossing-fasen" i den Rettete Emisjonen, (ii) ikke ble tildelt Emisjonsaksjer, og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt, vil motta tegningsretter som vil gi fortrinnsrett til å bli tildelt aksjer i Reparasjonsemisjonen. Overtegning vil være tillatt, mens tegning uten tegningsretter ikke vil være tillatt. Som følge av transaksjonsstrukturen er det nødvendig at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes i Reparasjonsemisjonen.

Tegningsperioden i Reparasjonsemisjonen er forventet å starte 5. desember 2023 eller, dersom Prospektet ikke er godkjent og publisert i tide for

7 SHARE CAPITAL INCREASE BY SUBSEQUENT OFFERING

To give existing shareholders who were not contacted during the wallcrossing phase of, and were not allocated Private Placement Shares in, the Private Placement the opportunity to subscribe for shares in the Company at the same price as the investors in the Private Placement, the board of directors proposes that the general meeting resolves to carry out a subsequent repair offering in the Company of up to 250,000,000 new shares at a subscription price of NOK 0.25 per share (i.e., the same subscription price as in the Private Placement), resulting in gross proceeds of up to NOK 62,500,000 (the "**Subsequent Offering**").

Shareholders in the Company as of 6 November 2023 (as registered in the VPS on 8 November 2023) who (i) were not contacted during the wallcrossing phase of the Private Placement, (ii) were not allocated Private Placement Shares, and (iii) are not domiciled in a jurisdiction that prevents them from receiving such an offer, or (for jurisdictions other than Norway) which requires submission, registration or the equivalent of a registration document or prospectus, will receive subscription rights that will give a preferential right to be allocated shares in the Subsequent Offering. Oversubscription will be permitted, while subscription without subscription rights will not be permitted. Due to the transaction structure, it is necessary to deviate from the shareholders' preferential rights in the Subsequent Offering.

The subscription period for the Subsequent Offering is expected to commence on 5 December 2023, or, if the Prospectus is not approved and published in time

dette, kort tid etter offentliggjøring av Prospektet, som også vil omhandle tilbud og notering av aksjene i Reparasjonsemisjonen.

Nettoprovenyet fra Reparasjonsemisjonen vil bli benyttet til finansiering av generell drift.

Gjennomføring av Reparasjonsemisjonen er betinget av at den Rettede Emisjonen gjennomføres. Ettersom tegningskursen i Reparasjonsemisjonen vil være lavere enn aksjenes pålydende, vil gjennomføringen av Reparasjonsemisjonen også være betinget av gjennomføring av kapitalnedsettelsen hvor aksjenes pålydende reduseres fra NOK 1,00 til NOK 0,25, jf. punkt 5.2 ovenfor. Videre vil gjennomføring av Reparasjonsemisjonen være betinget av at initiell godkjenning fra kommunestyret i Bjuv kommune av sale-leaseback-transaksjonen annonsert ved Selskapets børsmelding 27. oktober 2023 (som nærmere beskrevet ovenfor) er mottatt. I praksis løses dette ved at Reparasjonsemisjonen gjøres betinget av gjennomføring av den Rettede Emisjonen, som igjen er betinget av gjennomføring av den relevante kapitalnedsettelsen og mottak av samtykke fra kommunestyret i Bjuv kommune.

En nærmere beskrivelse av Reparasjonsemisjonen, samt forhold som må tillegges vekt ved tegning av aksjer i Reparasjonsemisjonen, vil fremgå av Prospektet.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om å forhøye Selskapets aksjekapital i forbindelse med Reparasjonsemisjonen:

(i) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,25 og maksimum NOK 62.500.000, ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 250.000.000 nye aksjer ("Tilbudsaksjer"), hver pålydende NOK 0,25 ("Reparasjonsemisjonen").*

(ii) *Tegningskursen er NOK 0.25 per Tilbudsaksje. Innskuddet skal ytes i kontanter.*

for this, shortly after the publication of the Prospectus, which will also cover the offer and listing of the shares in the Subsequent Offering.

The net proceeds from the Subsequent Offering will be used for general corporate purposes.

Completion of the Subsequent Offering is conditional upon completion of the Private Placement. As the subscription price in the Subsequent Offering will be lower than the nominal value of the shares, the completion of the Subsequent Offering will also be conditional upon the completion of the share capital reduction where the nominal value of the shares is reduced from NOK 1.00 to NOK 0.25, cf. item 5.2 above. Furthermore, completion of the Subsequent Offering will be conditional upon initial approval from the Municipal Council of Bjuv Municipality of the sale-leaseback transaction announced through the Company's stock exchange notification on 27 October 2023 (as further described above) having been obtained. In practice, this is resolved by making the Subsequent Offering conditional upon the completion of the Private Placement, which in turn is conditional upon the completion of the relevant share capital reduction and the initial approval from the Municipal Council of Bjuv Municipality.

A more detailed description of the Subsequent Offering, as well as factors that should be taken into consideration when subscribing for shares in the Subsequent Offering, will be included in the Prospectus.

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution to increase the Company's share capital in connection with the Subsequent Offering:

(i) *The share capital is increased by minimum NOK 0.25 and maximum NOK 62,500,000, by issuance of minimum 1 and maximum 250,000,000 new shares (the "Offer Shares"), each with a nominal value of NOK 0.25 (the "Subsequent Offering").*

(ii) *The subscription price per Offer Share is NOK 0.25. The subscription amount shall be paid in cash.*

- (iii) Selskapets eksisterende aksjeeiere per 6. november 2023 (som registrert i Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen (VPS) den 8. november 2023), som (a) ikke ble kontaktet i "wallcrossing-fasen" av den Rettede Emisjonen behandlet i punkt 6 ovenfor (den "Rettede Emisjonen"), (b) ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, og (c) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt ("Kvalifiserte Aksjeeiere") vil bli tildelt ikke-omsettelige tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Tilbudsaksjer.
- (iii) The Company's existing shareholders as of 6 November 2023 (as registered in the Company's shareholder register in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 8 November 2023), who (a) were not contacted in the wallcrossing phase of the Private Placement described in in section 6 above (the "Private Placement"), (b) were not allocated shares in the Private Placement, and (c) who are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or (for jurisdictions other than Norway), would require any filing, registration or similar of a registration document or prospectus (the "Eligible Shareholders") will receive non-transferable subscription rights which will give a preferential right to subscribe for and be allocated Offer Shares.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne Tilbudsaksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.
- (iv) The shareholders' preferential right to subscribe for the Offer Shares is deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- (v) Tilbudsaksjene kan tegnes av Kvalifiserte Aksjeeiere. Hver Kvalifiserte Aksjeeier vil motta et antall ikke omsettelige tegningsretter basert på sitt aksjeinnehav som registrert i Selskapets aksjeeierregister i VPS per 8. november 2023. Antallet tegningsretter tildelt hver Kvalifiserte Aksjeeier vil bli rundet ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil, innenfor rammen av gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) Tilbudsaksje. Overtegning er tillatt. Tegning uten tegningsretter er ikke tillatt.
- (v) The Offer Shares may be subscribed for by the Eligible Shareholders. Each Eligible Shareholder will receive a number of non-transferable subscription rights based on its shareholding registered in the Company's shareholder register in the VPS as of 8 November 2023. The number of subscription rights granted to each Eligible Shareholder will be rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will, subject to applicable securities laws, give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share. Over-subscription is permitted. Subscription without subscription rights is not permitted.
- (vi) Tildeling av de nye aksjene vil skje i henhold til følgende tildelingskriterier:
- (vi) Allocation of the new shares will be made according to the following allocation criteria:
- a. Det vil bli tildelt Tilbudsaksjer til tegnere på grunnlag av tildelte tegningsretter som er gyldig utøvet i løpet av tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) Tilbudsaksje.
- a. Allocation of Offer Shares to subscribers will be made on the basis of granted subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share.
- b. Dersom ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvd i løpet av tegningsperioden, vil tegnere som har
- b. If not all subscription rights are validly exercised during the subscription period, subscribers who

utøvd sine tegningsretter og som har overtegnet, få tildelt gjenværende Tilbudsaksjer forholdsmessig basert på antall tegningsretter hver av dem har utøvet. I den utstrekning forholdsmessig tildeling ikke lar seg gjennomføre som følge av antall gjenværende Tilbudsaksjer, vil Selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.

have exercised their subscription rights and who have over-subscribed will be allocated the remaining Offer Shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each of them. To the extent that pro rata allocation is not possible due to the number of remaining Offer Shares, the Company will determine the allocation by drawing lots.

(vii) Selskapet skal offentliggjøre et prospekt i forbindelse med kapitalforhøyelsen som skal være godkjent av Finanstilsynet. Prospektet skal ikke registreres ved, eller godkjennes av, noen andre prospektmyndigheter. Tilbudsaksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner utover Norge hvor det ikke vil være tillatt å tilby Tilbudsaksjer til slike investorer uten registrering og godkjenning av et prospekt.

(vii) The Company shall publish a prospectus in connection with the share capital increase, which shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. The prospectus shall not be registered with, or approved by, any other prospectus authorities. The Offer Shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions outside of Norway in which it will not be permitted to offer the Offer Shares to such investors without the registration and approval of a prospectus.

(viii) Tegningsperioden løper fra og med 5. desember 2023 kl. 09.00 norsk tid til 19. desember 2023 kl. 16.30 norsk tid. Dersom prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide til at tegningsperioden kan starte den 5. desember 2023, skal tegningsperioden begynne den andre handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning foreligger og avsluttes kl. 16.30 norsk tid på den fjortende dagen deretter. Tegningsperioden kan ikke bli forkortet, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospekt. Tegning av Tilbudsaksjer skal skje på egen tegningsblankett

(viii) The subscription period is from 5 December 2023 at 09:00 hours (CET) to 19 December 2023 at 16:30 hours (CET). If the prospectus is not approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in time for the subscription period to commence on 5 December 2023, the subscription period shall commence on the second trading day on the Oslo Stock Exchange after such approval has been obtained, and end at 16:30 hours (CET) on the fourteenth day thereafter. The subscription period cannot be shortened, but the board of directors may extend the subscription period if this is required by law as a result of the publication of a supplemental prospectus. Subscription of Offer Shares shall be made on a separate subscription form.

(ix) Frist for betaling av de nye aksjene er 22. desember 2023, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp i henhold til punkt (viii) ovenfor. Ved tegning av aksjer vil tegnere bosatt i Norge gi Arctic Securities AS eller SpareBank 1 Markets AS en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Belastning av det tildelte beløp vil skje på eller omkring fristen

(ix) The due date for payment of the new shares is 22 December 2023, or the third trading day on the Oslo Stock Exchange after expiry of the subscription period in accordance with item (viii) above. When subscribing for shares, subscribers residing in Norway will grant Arctic Securities AS or SpareBank 1 Markets AS a one-time irrevocable authorisation to debit a specified bank account with a Norwegian bank for the subscription amount corresponding to

for betaling. For andre tegnere skal betaling skje i henhold til instruksjonene inntatt i tegningsblanketten.

the number of shares allocated. The amount payable will be debited on or around the due date for payment. For other subscribers, payment must be made in accordance with the instructions included in the subscription form.

(x) Tilbudsaksjene gir rett til utbytte og øvrige aksjeeierrettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(x) The Offer Shares give right to dividends and other shareholder rights in the Company from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(xi) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.

(xi) Section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital increase.

(xii) Gjennomføringen av Reparasjonsemisjonen er betinget av at den Rettede Emisjonen gjennomføres.

(xii) The completion of the Subsequent Offering is conditional upon completion of the Private Placement.

(xiii) Selskapets antatte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er beregnet til inntil NOK 3.950.000.

(xiii) The Company's expenses related to the share capital increase are estimated to amount to up to NOK 3,950,000.

8 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE PERSONER

8 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL

Styret har ansett det som hensiktsmessig å gjøre visse endringer i Selskapets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer, jf. allmennaksjeloven § 6-16a. Styrets forslag til retningslinjer er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.borgestad.no. De foreslåtte endringene innebærer at Konserndirektør for segment ildfast skal motta en variabel godtgjørelse på inntil 1 % av brutto utbytte fra Höganäs Borgestad Holding AB, samt at det tidligere taket på variabel godtgjørelse til øvrige ledende ansatte i konsernet på 50 % av den enkeltes fastlønn oppheves.

The board of directors has considered it appropriate to make certain amendments to the Company's guidelines on determination of salary and other remuneration to leading personnel, cf. Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act. The board of directors' proposed guidelines are available at the Company's website www.borgestad.no. The proposed amendments entail that the CEO of the refractory business shall receive a variable remuneration of up to 1% of gross dividends distributed from Höganäs Borgestad Holding AB, and that the previous cap on variable remuneration for other leading personnel in the group, set at 50% of the individual's fixed salary, is removed.

Generalforsamlingen skal i henhold til allmennaksjeloven § 5-6 tredje ledd godkjenne retningslinjene.

The general meeting shall in accordance with Section 5-6 (3) of the Norwegian Public Limited Companies Act, approve the guidelines.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

* * *

Utover det som framgår ovenfor og hva som ellers fremgår av børsmeldinger og kvartalsrapporter for 2023 som er publisert i Selskapets navn på www.newsweb.no har det ikke inntruffet hendelser etter siste balansedato som er av vesentlig betydning for Selskapet, jf. allmennaksjeloven §§ 10-3 og 12-3. Selskapets årsrapport for 2022, inkludert revisjonsberetning, er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Kun de som er aksjeeiere i Selskapet fem virkedager før generalforsamlingen, dvs. den 21. november 2023, ("**Registreringsdatoen**"), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 5-2. En aksjeeier som ønsker å delta og stemme på generalforsamlingen, må være innført i aksjeeierregisteret (VPS) på Registreringsdatoen eller ha meldt og godtgjort erverv per Registreringsdatoen. Aksjer som er ervervet etter Registreringsdatoen, gir ikke rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

I henhold til Selskapets vedtekter § 6 må aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig) melde fra om dette til Selskapet ved å sende påmeldingsskjemaet inntatt som Vedlegg 2 til innkallingen (som også er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside angitt nedenfor), per post til Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo eller per e-post til nis@nordea.com slik at det har kommet frem innen 24. november 2023 kl. 16.00. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, vil kunne nektes adgang på

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

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

* * *

Other than what is set out above and what has otherwise been disclosed in stock exchange announcements or presented in the Company's quarterly reports for 2023 published under the Company's name at www.newsweb.no, there have not been any events of significant importance for the Company following the last balance sheet date, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act Sections 10-3 and 12-3. The Company's annual report for 2022, including the auditor statement, is available on the Company's website.

Only those who are shareholders in the Company five business days prior to the general meeting, i.e. on 21 November 2023 (the "**Record Date**"), are entitled to attend and vote at the general meeting, cf. Section 5-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act. A shareholder who wish to attend and vote at the general meeting must be registered in the shareholder register (VPS) at the Record Date or have reported and documented an acquisition as per the Record Date. Shares that are acquired after the Record Date do not entitle the holder to attend and vote at the general meeting.

Pursuant to Section 6 of the Company's articles of association, shareholders who wish to attend the general meeting (either in person or through a proxy) must notify the Company by sending the registration form included as Appendix 2 to this notice (which also is made available on the Company's website as set out below), by post to Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo or via email to nis@nordea.com so that they arrive by 24 November 2023 at 16:00 hours (CET) Shareholders who do not make such advance registration or who miss the aforementioned deadline could be denied access to

generalforsamlingen og vil da heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter jf. allmennaksjeloven § 4-10, blir denne innkallingen i henhold til allmennaksjeloven § 1-8 sendt til forvalteren, som deretter skal videreformidle den til den reelle aksjeeieren. Dersom den reelle aksjeeieren ønsker å delta i generalforsamlingen, må den reelle aksjeeieren be forvalteren gi Selskapet melding om dette innen to virkedager før avholdelse av den ekstraordinære generalforsamlingen (altså innen 24. november 2023). Det er ikke et krav om at aksjer må flyttes til en verdipapirkonto i eget navn for å ha stemmerett på generalforsamlingen.

Aksjeeiere som ønsker å stemme på generalforsamlingen ved bruk av fullmektig, kan sende inn fullmaktsskjema per post til Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo eller per e-post til nis@nordea.com slik at det har kommet frem innen 24. november 2023 kl. 16.00. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 2. Innsendt fullmaktsskjema må være datert og signert for å være gyldig. Det vil ikke være mulig å registrere fullmakter etter 24. november 2023 kl. 16.00.

Det er 152 490 851 aksjer i Selskapet, og hver aksje representerer én stemme. Selskapet eier per datoen for denne innkallingen 8 010 egne aksjer som ikke har stemmerett.

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) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (ii) 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. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver, og kan gi talerett til én rådgiver.

the general meeting and will then not be able to vote for their shares.

If shares are held through a nominee in the VPS register, cf. Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, this notice will in accordance with Section 1-8 of the Public Limited Companies Act, be sent to the nominee who shall pass on the notice to the beneficial owner. If the beneficial owner wishes to attend the general meeting, the beneficial owner must ask the nominee to notify the Company of this within two business days prior to the date of the extraordinary general meeting (i.e. by 24 November 2023). It is not a requirement to have shares transferred to a securities account in the beneficial owner's own name in order to vote at the general meeting.

Shareholders wanting to vote at the general meeting by proxy should send their proxy form by mail Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo or via email to nis@nordea.com so that they arrive by 24 November 2023 at 16:00 hours (CET). The proxy form, including instructions for use of the form, is attached to the notice as Appendix 2. The proxy form must be dated and signed to be valid. It will not be possible to register proxies after 24 November 2023 at 16:00 hours (CET).

There are 152,490,851 shares in the Company, and each share represents one vote. As of the date of this notice, the Company holds 8,010 shares in treasury which are not entitled to vote at the general meeting.

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) matters that are presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial situation, including operations in other companies in which the Company participates, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company. Shareholders are entitled to bring

advisors, and may grant the right of speech to one advisor.

Denne innkallingen og 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.borgestad.no. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet per post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Borgestad ASA, Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, e-post: astrid.fjeld@borgestad.no, telefon: +47 35 54 24 00.

This notice and other documents pertaining to matters to be discussed at the general meeting, including the documents referred to in this notice, as well as the Company's articles of association, are available on the Company's website www.borgestad.no. Shareholders may contact the Company by mail, email, or phone to receive the relevant documents. Address: Borgestad ASA, Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, Norway email: astrid.fjeld@borgestad.no, phone: +47 35 54 24 00.

* * *

* * *

7. november 2023

7 November 2023

Med vennlig hilsen,

Yours sincerely,

for styret i Borgestad ASA

for the board of directors of Borgestad ASA

Glen Ole Rødland

Styrets leder / Chair of the Board of Directors

(sign.)

Vedlegg

1. Bekreftelse fra revisor i henhold til allmennaksjeloven § 12-2 (2)
2. Fullmaktsskjema og påmeldingsskjema

Appendices

1. Auditor confirmation pursuant to Section 12-2 (2) of the Norwegian Public Limited Companies Act
2. Power of attorney form and registration form



Deloitte AS
Leirvollen 23
NO-3736 Skien
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Borgestad ASA

BEKREFTELSE AV DEKNING FOR BUNDET EGENKAPITAL VED KAPITALNEDSETTELSE

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsettelse i Borgestad ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettelsen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2. Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Vi mener at innhentede bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettelse ved sletting av 8.010 egne aksjer med NOK 8.010, fra NOK 152.490.851 til NOK 152.482.841, samt kapitalnedsettelse ved at pålydende på samtlige gjenværende aksjer nedsettes med NOK 0,75 per aksje, fra NOK 1 til NOK 0,25, totalt NOK 114.362.130,75 fra NOK 152.482.841 til NOK 38.120.710,25, dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Skien, 7. november 2023
Deloitte AS

Kenneth Karlsen
statsautorisert revisor

Dette dokumentet er signert elektronisk

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Svein Kenneth Karlsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1017637

IP: 217.173.xxx.xxx

2023-11-07 09:12:03 UTC



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Borgestad ASA avholdes 28. november 2023 kl. 12.00 på Selskapets hovedkontor, Gunnar Knudsens veg 144, Skien, Norge.

Vedtektsfestet påmeldingsfrist: 24. november 2023 kl. 16.00.

Påmelding

Undertegnede aksjeeier i Borgestad ASA _____ vil delta på **ekstraordinær** generalforsamling den 28. november 2023 kl. 12.00 og avgi stemme for:

_____ egne aksjer

_____ aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er)

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

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

Påmeldingsskjema sendes per post til Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo eller per e-post til nis@nordea.com, innen 24. november 2023 kl. 16.00.

Fullmakt uten stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Borgestad ASA den 28. november 2023

Dersom en aksjeeier ønsker å stemme på den ekstraordinære generalforsamlingen ved bruk av fullmektig, kan denne fullmakt benyttes av den aksjeeieren bemyndiger, eller aksjeeieren kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I sistnevnte tilfelle vil fullmakten anses gitt til styrets leder, eller den styrets leder bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten sendes per post til Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo eller per e-post til nis@nordea.com innen 24. november 2023 kl. 16.00.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme på ekstraordinær generalforsamling 28. november 2023 kl. 12.00 i Borgestad ASA for mine/våre aksjer.

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift
(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Fullmakt med stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Borgestad ASA

Aksjeeiere som ønsker å være representert ved fullmektig og gi stemmeinstruks på den ekstraordinære generalforsamlingen i Borgestad ASA den 28. november 2023, bes om å fylle ut denne fullmakten.

Fullmakten kan sendes per post til Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo eller per e-post til nis@nordea.com innen 24. november 2023 kl. 16.00.

Blanketten må være datert og signert.

Undertegnede:

gir herved (sett kryss)

Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

(fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Borgestad ASA den 28. november 2023. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing ovenfor eller uten navngiving av fullmektigen, anses fullmakten gitt til styrets leder 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.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 28. november 2023		For	Mot	Avstå	Fullmektig avgjør
1	Valg av møteleder				
2	Valg av en person til å medundertegne protokollen				
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Redegjørelse for kapitalinnhenting				
5	Kapitalnedsettelse				
5.1	Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.2	Kapitalnedsettelse ved overføring til annen egenkapital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Kapitalforhøyelse ved reparasjonsemisjon	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	Styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aksjeeierens navn og adresse: _____

(vennligst benytt blokkbokstaver)

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

(Undertegnes kun ved fullmakt)

Angående møte- og stemmerett vises det til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Notice of Extraordinary General Meeting

Extraordinary general meeting of Borgestad ASA will be held on 28 November 2023 at 12:00 hours (CET) at the company's headquarter at Gunnar Knudsens veg 144, Skien, Norway.

Registration deadline in accordance with the articles of association is 24 November 2023 at 16:00 hours (CET).

Notice of attendance

The Undersigned shareholder in Borgestad ASA _____ will attend the extraordinary general meeting on 28 November 2023 at 12:00 hours (CET) and cast votes for:

_____ own shares.

_____ shares according to the attached proxy(ies).

If the shareholder is an entity, please state the name of the individual who will be representing such entity: _____

Place

Date

Shareholder's signature

The registration form shall be sent by mail to Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo or via email to nis@nordea.com no later than 24 November 2023 at 16:00 hours (CET)

Proxy without voting instructions for the extraordinary general meeting of Borgestad ASA on 28 November 2023

If a shareholder wants to vote at the extraordinary general meeting by proxy, this proxy can be used by the shareholder authorizing it, or the shareholder can send the proxy without specifying the name of the proxy holder. In the latter case, the proxy will be deemed granted to the chairperson of the board of directors, or the person authorized by the chairperson of the board. The proxy must be dated and signed.

The proxy is to be sent by mail to Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo or via email to nis@nordea.com no later than November 24, 2023 at 16:00 hours (CET).

The undersigned: _____

hereby grants (tick one of the two)

the chairperson of the board of directors (or a person authorized by him), or

(name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Borgestad ASA on 28 November at 12:00 hours (CET).

Place

Date

Shareholder's signature
(Only for granting proxy)

Regarding the right to attend and vote at the meeting, reference is made to the Norwegian Public Limited Companies Act, especially Chapter 5. If the shareholder is a company, a certificate of registration should be attached to the proxy.

Proxy with voting instructions for the extraordinary general meeting of Borgestad ASA on 28 November 2023

Shareholders who wish to authorise another person to act on his or her behalf with voting instructions at Borgestad ASA extraordinary general meeting on 28 November 2023 must complete this proxy form.

The proxy shall be sent by mail to Nordea, Issuer Services, PO Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo or via email to nis@nordea.com no later than 24 November 2023 at 16:00 hours (CET).

Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

The undersigned: _____

hereby grants (tick one of the two)

the chairperson of the board of directors (or a person authorized by him), or

(name of proxy holder in capital letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the annual general meeting of Borgestad ASA to be held on 28 November 2023. If the proxy form is submitted without stating the name of the proxy holder, the proxy will be deemed to have been given to the chairperson of the board of directors 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.

Agenda for the extraordinary general meeting on 28 November 2023		For	Against	Abstention	At the proxy's discretion
1	Election of chairperson of the meeting				
2	Election of a person to co-sign the minutes				
3	Approval of the notice and agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	Information about capital raise				
5	Share capital decreases				
5.1	Share capital decrease by deletion of treasury shares	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5.2	Share capital decrease by transfer to other equity	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6	Share capital increase by private placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7	Share capital increase by subsequent offering	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8	The board of directors' guidelines on determination of salary and other remuneration to leading personnel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Shareholder's name and address: _____
(please use capital letters)

_____	_____	_____
Place	Date	Shareholder's signature (only for granting proxy with voting instructions)

Regarding the right to attend and vote at the meeting, reference is made to the Norwegian Public Limited Companies Act, especially Chapter 5. If the shareholder is a company, a certificate of registration should be attached to the proxy.