

Til aksjeeierne i Elliptic Laboratories AS

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

ELLIPTIC LABORATORIES AS

(org.nr. 989 750 186, "Selskapet")

Styret innkaller til ekstraordinær generalforsamling i Elliptic Laboratories AS, tirsdag 18. januar 2022, kl. 10.00. På bakgrunn av den usikre situasjonen rundt COVID-19 pandemien og for å forbygge risiko for smitte, vil generalforsamlingen avholdes som et digitalt møte i henhold til aksjeloven § 5-8.

Aksjeeiere kan delta og avgi stemme på følgende måter:

- A. ved å avgi **elektroniske forhåndsstemmer**,
- B. ved å gi **fullmakt** til styreleder, **med eller uten stemmeinstruks, eller**
- C. ved å være **tilstede og stemme** på selve generalforsamlingen (over video).

Vennligst se nærmere informasjon under og i [Vedlegg 5](#) til innkallingen (påmeldings- og fullmaktsskjema).

Styret har fastsatt følgende forslag til dagsorden:

1. Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av møtende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkallingen og forslag til dagsorden
4. Omdanning til allmennaksjeselskap (ASA)
5. Endring av vedtekter
6. Valg av nytt medlem til styret
7. Godkjenning av retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

En redegjørelse for sakene og forslag til vedtak er inntatt som [Vedlegg 1](#) til innkallingen.

Deltakelse:

Påmelding gjøres via Selskapets hjemmeside www.ellipticlabs.com eller via Investortjenester. For påmelding via Selskapets hjemmeside må pinkode og referansenummer opplyst i registrerings- og fullmaktsskjemaet benyttes. Se påmeldings- og

To the shareholders of Elliptic Laboratories AS

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

ELLIPTIC LABORATORIES AS

(org. no. 989 750 186, the "Company")

The Board of Directors calls for an Extraordinary General Meeting in Elliptic Laboratories AS to be held on Tuesday, 18 January 2022, at 10.00 CET. Due to the uncertain situation surrounding the COVID-19 pandemic and to prevent risk of contamination, the General Meeting will be held as a digital meeting in accordance with section 5-8 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

These are the options for shareholders' participation and voting:

- A. by submitting **electronic advance votes**,
- B. by submitting a **proxy** to the chair of the board of directors, **with or without voting instruction, or**
- C. by **attend the general meeting and vote** at the general meeting (via video).

Please see further information below and in [Appendix 5](#) (registration and proxy form).

The board has proposed the following agenda:

1. Opening of the meeting by the chairman of the Board and registration of attending shareholders
2. Election of a chair of the meeting and one person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the proposed agenda
4. Conversion to public limited liability company
5. Amendments to the Articles of Association
6. Election of new board member
7. Approval of guidelines regarding determination of salaries and other remuneration to senior personnel

Further description of the items on the agenda and the proposed resolutions are stated in [Appendix 1](#) to this notice.

Participation:

Notice of attendance is registered through the Company's website www.ellipticlabs.com or through VPS Investor Services. The reference number and pin code provided in the attendance and registration form must be used when registering

fullmaktsskjema. I Investortjenester velg *Hendelser* - *Generalforsamling*, klikk på ISIN.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen over video bes, **i tillegg til å melde seg på generalforsamlingen iht. instruksene over**, om å meddele dette per e-post til Hanne.elieson@ellipticlabs.com innen mandag, 17. januar 2022 kl. 16:00, som deretter vil motta videoinnkalling. **NB!** Kopi av legitimasjon på vedkommende som ønsker å delta over video, samt firmaattest eller annen fullmakt som viser at vedkommende har rett til å møte og stemme på vegne av aksjeeieren, må vedlegges e-posten. Bakgrunnen for dette er at Selskapet iht. lov er pålagt å sørge for en betryggende metode for å autentisere deltakerne og kontrollere stemmegivningen på generalforsamlingen.

Forhåndsstemmer må gjøres elektronisk, via selskapets hjemmeside www.ellipticlabs.com (bruk overnevnte pin og referansenummer), eller Investortjenester. Se påmeldings- og fullmaktsskjema. I Investortjenester velg *Hendelser* - *Generalforsamling*, klikk på ISIN.

Innkalling til generalforsamlingen er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse. I samsvar med Selskapets vedtekter vil denne innkallingen med alle vedlegg være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.ellipticlabs.com. På forespørsel fra en aksjeeier på e-post til Hanne.elieson@ellipticlabs.com, vil Selskapet vederlagsfritt sende aksjeeieren innkalling med vedlegg per post.

Aksjeeiere som mottar papirversjonen av denne innkallingen oppfordres sterkt til å ta et "grønt valg" ved å akseptere elektronisk kommunikasjon i VPS Investor Services.

* * *

Vedlegg

1. Styrets forslag til beslutninger
2. Revisors redegjørelse i forbindelse med omdannelse til allmennaksjeselskap (ASA)
3. Nye vedtekter
4. Retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer
5. Påmeldings- og fullmaktsskjema

through the Company's website. In Investor Services choose *Corporate Actions* – *General Meeting*, click on ISIN.

Shareholders who wish to attend the General Meeting via video are asked, **in addition to register its attendance at the General Meeting in accordance with the instructions set out above**, to send an email to Hanne.elieson@ellipticlabs.com by Monday, 17 January 2022 at 16:00 CET, who will then receive an invitation. **NB!** Copy of proof of identification of the person who wishes to participate via video, as well as a certificate of incorporation (Nw: *firmaattest*) or other evidence of authorisation showing that the person has the right to attend and vote on behalf of the shareholder, must be attached to the email. The reason is that the Company pursuant to Norwegian law is obligated, in an adequate way, to authenticate the participants and to control the voting at the general meeting.

Advance votes may only be executed electronically, through the Company's website www.ellipticlabs.com (use reference number and pin code provided in the attendance and proxy form) or through VPS Investor Services. In Investor services choose *Corporate Actions* – *General Meeting*, click on ISIN.

The notice to the General Meeting has been sent to all shareholders in the Company whose address is known. In accordance with the Company's articles of association this notice with all appendices will be available on the Company's webpage, www.ellipticlabs.com. Upon request from a shareholder by e-mail to Hanne.elieson@ellipticlabs.com, the Company will mail the notice with appendices to the shareholder free of charge.

Shareholders that are receiving the paper version of this notice are strongly encouraged to "go green" by accepting receipt of electronic communication through VPS Investor Services.

* * *

Appendices:

1. The Board's proposed resolutions
2. The auditor's statement in connection with conversion to a public limited liability company
3. New Articles of Association
4. Guidelines regarding determination of salaries and other remuneration to senior personnel
5. Attendance and proxy form

* * *

Oslo, 11 January 2022

Styret i Elliptic Laboratories AS/ the Board of Directors of Elliptic Laboratories AS

VEDLEGG 1: STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER

SAK 4: OMDANNING TIL ALLMENNAKSJESELSKAP (ASA)

Det vises til børsmelding publisert 8. september 2021, hvor det ble annonsert at Selskapets styre har besluttet å igangsette en prosess for å bytte markedsplass for Selskapets aksjer fra Euronext Growth til Oslo Børs ("**Hovedlistenoteringen**"). Den planlagte Hovedlistenoteringen forventes å finne sted i løpet av første kvartal 2022.

Som et nødvendig ledd i Hovedlistenoteringen, må Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap (ASA).

En omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap vil blant annet ha følgende virkninger:

- Selskapets aksjekapital må være minimum NOK 1 000 000;
- innkallingsfristen for avholdelse av generalforsamling må være minimum to uker (og vil være tre uker fra gjennomføringen av Hovedlistenoteringen);
- 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 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.

Selskapets revisor, PWC, har utarbeidet en redegjørelse som bekrefter at Selskapets egenkapital overstiger NOK 1 000 000. Redegjørelsen er vedlagt denne innkallingen som [Vedlegg 2](#).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Selskapet omdannes til allmennaksjeselskap. Etter at Selskapet er omdannet til et allmennaksjeselskap, skal det på et senere tidspunkt innby andre enn aksjeeierne og bestemte navngitte personer til å tegne nye aksjer i Selskapet.

APPENDIX 1: THE BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS

ITEM 4: CONVERSION TO PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY

Reference is made to the stock exchange announcement published on 8 September 2021, where it was announced that the Company's board of directors has decided to initiate a process to transfer its listing venue from Euronext Growth to Oslo Børs (the "**Oslo Børs Listing**"). The contemplated Oslo Børs Listing is expected to be completed in Q1 2022.

As a necessary step to facilitate the Oslo Børs Listing, the Company must be converted into a public limited liability company.

A conversion from private to public limited liability company will inter alia have the following effects:

- 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 (and will be three weeks from completion of the Oslo Børs Listing);
- the board 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 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.

The Company's auditor, PWC, has prepared a statement confirming that the Company's total equity exceeds NOK 1,000,000. The auditor's statement is attached hereto as [Appendix 2](#).

The Board of Directors' proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

The Company is converted into a public limited liability company. Following the conversion, the Company shall at a later time invite other than the shareholders and selected named persons to subscribe for shares in the Company.

Fra det tidspunkt omdanningen er registrert i Foretaksregisteret endres vedtektene § 1 til å lyde:

"Selskapets navn er Elliptic Laboratories ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."

SAK 5: ENDRING AV VEDTEKTER

Med henblikk på at Selskapets aksjer skal være bedre tilpasset et opptak til handel på Oslo Børs, anbefaler styret at det vedtas enkelte mindre endringer i Selskapets vedtekter.

Forslaget omfatter blant annet at:

- aksjeeiere skal bare ha rett til å delta på generalforsamlingen dersom deres respektive aksjeinnehav er registrert i VPS senest fem virkedager før generalforsamlingen; og
- styret skal kunne sette en frist for når aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må melde fra om dette, som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

Forslaget til nye vedtekter fremgår i sin helhet av Vedlegg 3.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Selskapets vedtekter endres til å lyde slik inntatt i Vedlegg 3.

SAK 6: VALG AV NYTT MEDLEM TIL STYRET

I forbindelse med Hovedlistenoteringen, og for å oppfylle kravene til kjønnsrepresentasjon som gjelder for allmennaksjeselskap, foreslår styret at Ingrid Leisner velges inn som nytt styremedlem og at Einar J. Greve fratrer som styremedlem.

Ingrid Leisner har bred erfaring fra flere noterte selskaper på Oslo Børs, blant annet som styremedlem og leder av revisjonsutvalgene i hhv. Norwegian Air Shuttle ASA, Self Storage Group ASA og Maritime and Merchant Bank ASA. Leisner har særskilt kompetanse og erfaring med å føre tilsyn med selskapers finansielle rapporteringsprosesser og relaterte internkontrollrutiner, eierstyring og reguleringer, og vil således være en viktig bidragsyter for arbeidet mot Selskapets revisjonsutvalg. Leisner har også bred erfaring med børsnoteringer, emisjoner, fusjoner og oppkjøp.

På denne bakgrunn mener styret at Leisner vil passe bra inn i Selskapets styre og være en viktig bidragsyter til styrets arbeid fremover.

As from the time the conversion is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, articles 1 of the Articles of Association shall read:

"The company's name is Elliptic Laboratories ASA. The company is a public limited liability company."

ITEM 5: AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

With the purpose of the Company's shares being better adapted to an admission to trading on Oslo Børs, the board of directors proposes to make some minor amendments to the Company's Articles of Association.

The proposal includes inter alia that:

- shareholders shall only have the right to participate and vote at the general meeting when the acquisition is entered in the VPS the fifth business day before the general meeting; and
- the board of directors may decide that shareholders who want to participate in the general meeting must notify the company thereof within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.

The proposed new Articles of Association are attached hereto as Appendix 3.

The Board of Directors' proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

The Company's Articles of Association are amended and shall have such wording as set out in Appendix 3.

ITEM 6: ELECTION OF NEW BOARD MEMBER

In connection with the Oslo Børs Listing, and in order to meet the legal requirements in terms of gender representation applicable to public limited liability companies, the board of directors proposes that Ingrid Leisner is elected as new board member, replacing Einar J. Greve.

Ingrid Leisner has a wide experience from several listed companies on Oslo Børs, inter alia as board member and leader of the audit committees in Norwegian Air Shuttle ASA, Self Storage Group ASA and Maritime and Merchant Bank ASA. Leisner has particular expertise and experience in overseeing companies' financial reporting processes and related internal control routines, corporate governance and regulations, and as such is expected to be a great contributor to the work of the audit committee. Leisner also has wide experience from public offerings, private placements, mergers and acquisitions.

As such, the Board of Directors believes that Leisner will be a good fit to the Company's Board of Directors and a strong contributor to the Company's Board work going forward.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Ingrid Leisner velges som nytt styremedlem i Selskapet. Einar J. Greve trer ut av Selskapets styre.

Selskapets styre består således av:

- *Tore Engebretsen (styreleder)*
- *Ingrid Leisner*
- *Edvin Austbø*
- *Berit Svendsen*
- *Svenn-Tore Larsen*

SAK 7: GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

Styret, i samarbeid med Selskapets juridiske rådgiver, har i henhold til nye regler i allmennaksjeloven § 6-16 a, utarbeidet forslag til retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet. Forslaget til retningslinjer er vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 4.

Iht. allmennaksjeloven § 6-16 a må retningslinjene godkjennes av generalforsamlingen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a.

The Board of Directors' proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

Ingrid Leisner is elected as new board member of the Company, replacing Einar J. Greve.

Thus, the Company's Board of Directors consists of:

- *Tore Engebretsen (Chairman)*
- *Ingrid Leisner*
- *Edvin Austbø*
- *Berit Svendsen*
- *Svenn-Tore Larsen*

ITEM 7: APPROVAL OF GUIDELINES REGARDING DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO SENIOR PERSONNEL

The board of directors, in cooperation with the Company's legal advisor, has in accordance with the new regulations in section 6-16 a of the Norwegian Public Liability Companies Act ("**NPLCA**") prepared a proposal for guidelines regarding determination of salaries and other remuneration to senior personnel in the Company. The proposed guidelines are attached hereto as Appendix 4.

Pursuant to section 6-16 a of the NPLCA the guidelines must be approved by the general meeting.

The Board of Directors' proposes that the General Meeting adopts the following resolution:

The general meeting approves the Board's guidelines regarding determination of salaries and other remuneration to senior personnel in accordance with section 6-16 a of the NPLCA.