

Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. *These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the norske versjonen gå foran.* *Norwegian version shall prevail.*

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ZELLUNA ASA

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING IN ZELLUNA ASA

Ordinær generalforsamling i Zelluna ASA ("Selskapet") ble avholdt som elektronisk møte den 23. april 2026 kl. 09:00. *The Annual General Meeting of Zelluna ASA (the "Company") was held as an electronic meeting at 09:00 CEST on 23 April 2026.*

Styrets leder, Anders Tuv, åpnet generalforsamlingen. *The Chair of the Board, Anders Tuv, opened the General Meeting.*

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som Vedlegg 1 til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen. *A list of shareholders in attendance and proxies is included as Appendix 1 to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the General Meeting.*

Følgende saker forelå på agendaen:

The following items were on the agenda:

1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Robin Bakken ble valgt som møteleder, og Joachim Midttun ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder. *Robin Bakken was appointed as chair of the meeting, and Joachim Midttun was appointed to co-sign the minutes with the chair.*

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

Innkalling og dagsorden for møtet ble godkjent.

The notice and the agenda for the meeting were approved.

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2025

3. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2025

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2025 godkjennes."

"The Company's financial statements and annual report for the financial year 2025 are approved."

**4. GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER
OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Retningslinjene om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."

**4. APPROVAL OF THE GUIDELINES
REGARDING STIPULATION OF SALARY
AND OTHER REMUNERATION TO THE
EXECUTIVE MANAGEMENT**

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"The guidelines regarding stipulation of salary and other remuneration to the executive management are approved."

**5. RÅDGIVENDE AVSTEMMING OVER
LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL
LEDENDE ANSATTE**

I samsvar med styrets forslag, ble rapporten fremlagt for generalforsamlingen til rådgivende avstemning. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapporten om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for 2025.»

**5. ADVISORY VOTE ON THE REPORT ON
SALARY AND OTHER REMUNERATION
TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT**

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the report was presented to the General Meeting for an advisory vote. The General meeting passed the following resolution:

“The General Meeting endorses the report on salary and other remuneration to the executive management for 2025.”

**6. BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING
OM EIERSTYRING OG
SELSKAPSLEDELSE (INGEN
AVSTEMNING)**

Generalforsamlingen tok til etterretning styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

**6. CONSIDERATION OF THE BOARD OF
DIRECTORS' STATEMENT ON
CORPORATE GOVERNANCE (NO
VOTING)**

The General Meeting took note of the Board of Directors' statement on corporate governance.

**7. HONORAR TIL MEDLEMMER AV STYRET
OG STYREUTVALG**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**7. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE
BOARD OF DIRECTORS AND SUB-
COMMITTEES OF THE BOARD**

The General Meeting passed the following resolution:

"Styrets medlemmer skal motta følgende årlige honorar for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2026 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2027:

*Styrets leder: NOK 650 000
Andre styremedlemmer: NOK 450 000.*

"The members of the Board of Directors shall receive the following annual remuneration for the period from the Annual General Meeting in 2026 until the Annual General Meeting in 2027:

*The Chair of the Board: NOK 650,000
Other board members: NOK 450,000.*

Bent Jakobsen og Eva-Lotta Allan skal hver motta 50 000 kroner i reisegodtgjørelse.

Bent Jakobsen and Eva-Lotta Allan shall each receive NOK 50,000 as compensation for travel.

Bent Jakobsen og Eva-Lotta Allan skal hver motta 6 000 aksjeopsjoner i selskapet med samme vilkår som for de ansattes aksjeopsjoner som ble tildelt i 2025, med unntak av at aksjeopsjonene som blir tildelt til de to styremedlemmene skal opptjenes ett år etter tildeling.

Bent Jakobsen and Eva-Lotta Allan shall each receive 6,000 share options in the company with the same terms as for the employee share options allocated in 2025, with the exception that the share options allocated to the two board members shall all vest one year after allocation.

Honorarer for deltakelse i styreutvalg skal være som følger:

Remuneration for participation in sub-committees of the Board of Directors shall be as follows:

Revisjonsutvalget: NOK 75 000 for utvalgets leder og NOK 50 000 for et ordinært medlem.

Audit Committee: NOK 75,000 for the chair of the committee and NOK 50,000 for an ordinary member.

Godtgjørelsesutvalget: NOK 75 000 for utvalgets leder og NOK 50 000 for et ordinært medlem.

Remuneration Committee: NOK 75,000 for the chair of the committee and NOK 50,000 for an ordinary member.

FoU-utvalget: NOK 100 000 for hver av de to co-lederne av utvalget.

R&D Committee: NOK 100,000 for each of the two co-chairs of the committee.

Corporate Development-utvalget: NOK 100 000 for hver av de to co-lederne.

Corporate Development Committee: NOK 100,000 for each of the two co-chairs.

All kontantkompensasjon skal utbetales kvartalsvis."

All cash compensation shall be paid in quarterly instalments."

8. HONORAR TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

8. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The General Meeting passed the following resolution:

"Valgkomitéens medlemmer skal motta følgende årlige honorarer for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2026 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2027:

"The members of the Nomination Committee shall receive the following annual remuneration for the period from the Annual General Meeting in 2026 until the Annual General Meeting in 2027:

*Komitéens leder: NOK 40 000
Komitéens øvrige medlem: NOK 20 000."*

*The Chair of the committee: NOK 40,000
The other committee member: NOK 20,000."*

9. HONORAR TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Honorar til revisor for 2025 på til sammen NOK 540 000 godkjennes."

10. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INVESTERINGER, GENERELLE SELSKAPSFORMÅL OG TRANSAKSJONER

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 5 253 960.*
2. *Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
3. *Fullmakten dekker også kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og retten til å pådra særskilte forpliktelser på vegne av Selskapet, så vel som beslutninger om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven §§ 13-5 og 14-6 (2). Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
4. *Fullmakten kan kun benyttes til å hente ytterligere kapital til fremtidige investeringer eller til generelle selskapsformål, oppgjør med aksjer for å oppfylle betalingsforpliktelser i lisensavtaler eller andre avtaler, eller til å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner.*
5. *Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2027, dog ikke lenger enn til 30. juni 2027."*

11. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER**9. REMUNERATION TO THE AUDITOR**

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Fees to the auditor in the aggregate amount of NOK 540,000 for 2025 are approved."

10. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INVESTMENTS, GENERAL CORPORATE PURPOSES AND TRANSACTIONS

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. *"The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 5,253,960.*
2. *The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.*
3. *The authorisation also covers share capital increases against non-cash contributions and the right to assume special obligations on behalf of the Company, as well as resolutions on mergers and demergers, cf. sections 13-5 and 14-6 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*
4. *The authorisation may only be used to raise additional capital for future investments or for general corporate purposes, settlement with shares in fulfilment of payment obligations in license agreements or other agreements, or to issue shares in connection with acquisitions, mergers, demergers or other transactions.*
5. *The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2027, however no longer than until 30 June 2027."*

11. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. "Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 2 626 980.
2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.
3. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.
4. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets ansatte og styremedlemmer i forbindelse med incentivprogrammer.
5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2027, dog ikke lenger enn til 30. juni 2027."

12. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED OPSJONSBETALING TIL INVEN2

I tilknytning til styrets forslag ble det opplyst at i forbindelse med eventuelt oppgjør i aksjer i henhold til opsjons- og lisensavtalen med Inven2 vil deler av det relevante oppgjørsbeløpet bli tillagt en premie på 10 % i samsvar med avtalen. Av samlet oppgjørsbeløp på EUR 750 000 vil det på EUR 416 667 bli tillagt 10% dersom beløpet gjøres opp i aksjer.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. "Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 800 000.
2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.
3. Fullmakten dekker også kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og rett til å pådra særskilte forpliktelser på vegne av Selskapet. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. "The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 2,626,980.
2. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.
3. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.
4. The authorisation may only be used to issue shares to the group's employees and board members in connection with incentive programs.
5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2027, however no longer than until 30 June 2027."

12. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH OPTION PAYMENT TO INVEN2

In connection with the Board's proposal, it was informed that in connection with a possible settlement in shares pursuant to the option and license agreement with Inven2, parts of the relevant settlement amount will be subject to a 10% premium, in accordance with the agreement.

Of the total settlement amount of EUR 750,000, EUR 416,667 will be increased with 10% if the payment is settled with shares.

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting took note of this and thereafter passed the following resolution:

1. "The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 800,000.
2. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.
3. The authorisation also covers share capital increases against non-cash contributions and the right to assume special obligations on behalf of the Company. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

- | | |
|--|---|
| <p>4. Fullmakten kan kun benyttes til å foreta oppgjør i form av aksjer i henhold til opsjons- og lisensavtale inngått med Inven2.</p> <p>5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2027, dog ikke lenger enn til 30. juni 2027.”</p> | <p>4. The authorisation may only be used to conduct settlement in the form of shares in accordance with the option and license agreement entered into with Inven2.</p> <p>5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2027, however no longer than until 30 June 2027.”</p> |
|--|---|

* * *

* * *

<p>Voteringsresultatet for det enkelte vedtak fremgår av <u>Vedlegg 2</u> til generalforsamlingsprotokollen.</p>	<p>The voting result for each matter is presented in <u>Appendix 2</u> to the minutes of the General Meeting.</p>
--	---

<p>Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.</p>	<p>There were no other matters on the agenda. The chair of the meeting declared the General Meeting adjourned.</p>
--	--

* * *

Oslo
23. april 2026 / 23 April 2026

Signed electronically

Robin Bakken
Møteleder
Chair of the meeting

Signed electronically

Joachim Midttun
Medundertegner
Co-signatory

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0013524942 ZELLUNA ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	23.04.2026 09.00
Dagens dato:	23.04.2026

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	26 269 801	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	26 269 801	
Representert ved forhåndsstemme	11 894 727	45,28 %
Sum Egne aksjer	11 894 727	45,28 %
Representert ved fullmakt	2 312 062	8,80 %
Sum fullmakter	2 312 062	8,80 %
Totalt representert stemmeberettiget	14 206 789	54,08 %
Totalt representert av AK	14 206 789	54,08 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ZELLUNA ASA



Vedlegg / Appendix 2: Stemmeoversikt / Voting overview

Protokoll for generalforsamling ZELLUNA ASA

ISIN:	<u>NO0013524942 ZELLUNA ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	23.04.2026 09.00
Dagens dato:	23.04.2026

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og én person til å medsignere protokollen						
Ordinær	14 206 722	0	14 206 722	67	0	14 206 789
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,08 %	0,00 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 206 722	0	14 206 722	67	0	14 206 789
Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	14 206 722	64	14 206 786	3	0	14 206 789
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,08 %	0,00 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 206 722	64	14 206 786	3	0	14 206 789
Sak 3 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2025						
Ordinær	14 206 722	64	14 206 786	3	0	14 206 789
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,08 %	0,00 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 206 722	64	14 206 786	3	0	14 206 789
Sak 4 Godkjenning av retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	14 160 738	46 048	14 206 786	3	0	14 206 789
% avgitte stemmer	99,68 %	0,32 %		0,00 %		
% representert AK	99,68 %	0,32 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	53,91 %	0,18 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 160 738	46 048	14 206 786	3	0	14 206 789
Sak 5 Rådgivende avstemning over rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	14 160 738	45 984	14 206 722	67	0	14 206 789
% avgitte stemmer	99,68 %	0,32 %		0,00 %		
% representert AK	99,68 %	0,32 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	53,91 %	0,18 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 160 738	45 984	14 206 722	67	0	14 206 789
Sak 7 Honorar til medlemmer av styret og styreutvalg						
Ordinær	14 160 738	46 051	14 206 789	0	0	14 206 789
% avgitte stemmer	99,68 %	0,32 %		0,00 %		
% representert AK	99,68 %	0,32 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	53,91 %	0,18 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 160 738	46 051	14 206 789	0	0	14 206 789
Sak 8 Honorar til medlemmer av valgkomiteen						
Ordinær	14 206 722	67	14 206 789	0	0	14 206 789
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,08 %	0,00 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 206 722	67	14 206 789	0	0	14 206 789

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 9 Honorar til revisor						
Ordinær	14 206 722	67	14 206 789	0	0	14 206 789
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,08 %	0,00 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 206 722	67	14 206 789	0	0	14 206 789
Sak 10 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med investeringer, generelle selskapsformål og transaksjoner						
Ordinær	14 153 528	53 258	14 206 786	3	0	14 206 789
% avgitte stemmer	99,63 %	0,38 %		0,00 %		
% representert AK	99,63 %	0,38 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	53,88 %	0,20 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 153 528	53 258	14 206 786	3	0	14 206 789
Sak 11 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med incentivprogrammer						
Ordinær	14 153 528	53 258	14 206 786	3	0	14 206 789
% avgitte stemmer	99,63 %	0,38 %		0,00 %		
% representert AK	99,63 %	0,38 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	53,88 %	0,20 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 153 528	53 258	14 206 786	3	0	14 206 789
Sak 12 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsbetaling til Inven2						
Ordinær	14 199 512	7 274	14 206 786	3	0	14 206 789
% avgitte stemmer	99,95 %	0,05 %		0,00 %		
% representert AK	99,95 %	0,05 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,05 %	0,03 %	54,08 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	14 199 512	7 274	14 206 786	3	0	14 206 789

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ZELLUNA ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	26 269 801	1,00	26 269 801,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen