

Office translation for informational purposes only. In the event of any discrepancy between the Norwegian and English text, the Norwegian takes precedence.

PROTOKOLL
FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
AKASTOR ASA

MINUTES
FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
IN
AKASTOR ASA

Den 16. april 2024 kl. 10:00 (CEST) ble det avholdt ordinær generalforsamling i Akastor ASA (**Selskapet**), som et digitalt møte.

On April 16, 2024 at 10:00 (CEST) the annual general meeting of Akastor ASA (the **Company**) was held as a digital meeting.

Til behandling forelå følgende:

The following items were on the agenda:

1 Åpning av generalforsamlingen av styrets leder

1 Opening of the annual general meeting, by the chairman

Generalforsamlingen ble åpnet og ledet av styreleder Frank O. Reite.

The general meeting was opened and chaired by the chairperson of the Company's board of directors, Frank O. Reite.

Fortegnelsen over møtende aksjonærer viste at 197 488 038 av Selskapets totalt 274 000 000 aksjer var representert. Således var ca. 72,08 % av den totale aksjekapitalen deltakende på generalforsamlingen. Fortegnelsen over deltakende aksjonærer og stemmeresultater for de enkelte sakene er inntatt i vedlegg 1.

The record of attending shareholders showed that 197 488 038 of the Company's total of 274 000 000 shares were represented. Thus, approximately 72.08 % of the total share capital participated in the general meeting. An English version of the list of attending shareholders and the voting result for each respective item is set out in appendix 2.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

2 Approval of summons and agenda

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting adopted the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsorden.

The general meeting approves the summons and agenda.

3 Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

3 Appointment of a person to co-sign the minutes of meeting along with the chairman

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting adopted the following resolution:

Generalforsamlingen velger Eirik Thomassen til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

The general meeting appoints Eirik Thomassen to co-sign the minutes together with the chairperson.

4 Orientering om virksomheten

Det ble redegjort for virksomheten i konsernet og hovedtallene i årsregnskapet for 2023, både for Selskapet og konsernet.

5 Godkjenning av årsregnskapet for 2023 for Akastor ASA og konsernet, samt årsberetningen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2023 for Akastor ASA og konsernet samt årsberetningen.

6 Behandling av styrets redegjørelse for foretaksstyring

Møtelederen presenterte styrets redegjørelse for foretaksstyring. Generalforsamlingen tok redegjørelsen til etterretning.

7 Rådgivende avstemning om styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til lederlønsrapporten for Akastor ASA.

Staten v/ Nærings- og fiskeridepartementet (NFD) har bedt om følgende protokolltilførsel:

«NFD viser til stemmegivning og tilhørende protokolltilførsel ved behandling av styrets retningslinjer, samt lønnsrapport på ordinær generalforsamling i 2022 og 2023 hvor det fremgår at selskapets lederlønsprinsipper og rapportering avviker fra statens retningslinjer på enkelte sentrale områder. Dette gjelder blant annet informasjon om den variable godtgjørelsesordningen og størrelsen på det variable godtgjørelseselementet som ikke er i tråd med statens forventninger. NFD kan på denne bakgrunn ikke stemme for styrets lønnsrapport.»

4 Information about the business

A presentation was given of the group's business activities and key accounting figures for 2023, for both the Company and for the group.

5 Approval of the 2023 annual accounts of Akastor ASA, the group's consolidated accounts and the board of directors' report

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting adopts the annual accounts for 2023 for Akastor ASA, the group's consolidated accounts and the board of directors' report.

6 Consideration of the board of directors' corporate governance statement

The chairman presented the Corporate Governance Statement of the board of directors of Akastor ASA. The report was duly noted.

7 Advisory vote on the board of directors' report on remuneration to the executive management

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting supports the Executive Remuneration Report for Akastor ASA.

The Ministry of Trade, Industry and Fisheries (MTIF) has requested the following addition to the minutes:

“MTIF refers to the State's voting and the associated explanation of voting recorded in the minutes from the annual general meeting in 2022 and 2023 regarding the company's guidelines for executive remuneration and remuneration report, where it appears that the company's guidelines for executive pay deviate from the state's guidelines in certain key areas. This applies, among other things, to information about the variable remuneration scheme and the size of the variable remuneration element which are not in line with the state's expectations. On this basis, MTIF is voting against the remuneration report.”

8 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmene av styret og revisjonsutvalget

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honoraret for perioden fra ordinær generalforsamling 2023 til ordinær generalforsamling 2024 som følger:

- NOK 683 000 til styrets leder
- NOK 504 000 til styrets nestleder
- NOK 383 000 til hvert av de øvrige styremedlemmene
- NOK 231 000 i tillegg til leder av revisjonsutvalget
- NOK 131 000 i tillegg til hvert av de øvrige medlemmene av revisjonsutvalget
- NOK 35 000 per styremøte med fysisk deltakelse som tilleggshonorar til styremedlemmer eller varamedlemmer med bosted utenfor Norden med vesentlig reisebyrde

9 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honoraret for perioden fra ordinær generalforsamling 2023 til ordinær generalforsamling 2024 som følger:

- NOK 55 000 til leder av valgkomiteen
- NOK 44 000 til hvert av medlemmene i valgkomiteen

8 Approval of remuneration to the members of the board of directors and the audit committee

The general meeting adopted the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration for the period from the annual general meeting 2023 until the annual general meeting 2024 shall be as follows:

- NOK 683 000 to the chairperson of the board
- NOK 504 000 to the deputy chairperson of the board
- NOK 383 000 to each of the other directors
- NOK 231 000 in addition to the chairperson of the audit committee
- NOK 131 000 in addition to each of the other members of the audit committee
- NOK 35 000 as an additional fixed fee to any director or deputy director residing outside of the Nordic countries, with a significant travel burden, per each board meeting with physical attendance

9 Approval of remuneration to the members of the nomination committee

The general meeting adopted the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, the remuneration for the period from the annual general meeting 2023 until the annual general meeting 2024 shall be as follows:

- NOK 55 000 for the chair of the nomination committee
- NOK 44 000 for each member of the nomination committee

10 Godkjenning av revisors honorar for 2023

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på NOK 1,2 millioner for revisjon av Akastor ASA for 2023.

11 Valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret i Akastor ASA

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag gjenvelges Frank O Reite, Lone Fønss Schrøder og Svein Oskar Stoknes for en periode på to år.

Styret i Akastor ASA består etter dette av følgende aksjonærvalgte styremedlemmer:

- Frank O. Reite, styreleder
- Lone Fønss Schrøder, nestleder
- Svein Oskar Stoknes
- Luis Antonio G. Araujo
- Kathryn M. Baker

12 Godkjenning av revidert instruks for valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen vedtar å godkjenne revidert instruks til valgkomiteen.

13 Godkjenning av vedtektsendringer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen vedtar å endre vedtektene som følger:

*§ 5 første avsnitt skal lyde:
«Selskapets styre skal ha 5-10 medlemmer, valgt i samsvar med gjeldende lovgivning*

10 Approval of remuneration to the auditor for 2023

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting approves the auditor's fee of NOK 1.2 million for the audit of Akastor ASA for 2023.

11 Election of shareholder-elected directors to the board of directors of Akastor ASA

The general meeting adopted the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, Frank O Reite, Lone Fønss Schrøder and Svein Oskar Stoknes are re-elected for a term of two years.

The board of directors of Akastor ASA then consists of the following shareholder-elected directors:

- Frank O. Reite, chairperson
- Lone Fønss Schrøder, deputy chairperson
- Svein Oskar Stoknes
- Luis Antonio G. Araujo
- Kathryn M. Baker

12 Approval of revised instructions for the nomination committee

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting resolves to approve the revised Instructions for the Nomination Committee.

13 Approval of amendments to the Articles of Association

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting resolves to amend the Articles of Association as follows:

*Section 5 first paragraph shall read:
"The Board of Directors shall consist of 5-10 directors, elected in compliance with the*

og/eller forskrifter. Det kan velges inntil 3 aksjeeiervalgte varamedlemmer.»

§ 7 skal lyde:

«Selskapets firma tegnes av styrets leder alene eller to styremedlemmer i fellesskap.»

§ 9 første avsnitt skal lyde:

«Generalforsamlingen skal innkalles på en måte og med slike tidsfrister som minst tilfredsstillende gjeldende lof og/eller forskriftskrav.»

14 Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (a) Styret gis fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer opp til 10% av aksjekapitalen (med en samlet pålydende verdi på NOK 16 220 800). Fullmakten omfatter også avtalepant i selskapets egne aksjer.
- (b) Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene er henholdsvis NOK 100 og NOK 1. Fullmakten kan bare brukes til det formål å benytte selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.
- (c) Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025, dog ikke lenger enn 30. juni 2025.

current legislation and/or regulations. Up to 3 deputy members may be elected by the shareholders.”

Section 7 shall read:

“The Chairperson alone, or two Directors jointly, shall have the right to sign on behalf of the Company.”

Section 9 first paragraph shall read:

“General Meetings shall be notified in such a form and within such a deadline that they, as a minimum, comply with the current legislation and/or regulations.”

14 Authorization to the board of directors to purchase treasury shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions

The general meeting adopted the following resolution:

- (a) The board is authorized to acquire own shares in the company up to 10% of the share capital (with an aggregate nominal value of NOK 16 220 800). The power of attorney also provides for agreements regarding pledges over its own shares.
- (b) The highest and lowest purchase price for each share shall be NOK 100 and NOK 1, respectively. The power of attorney may only be used for the purpose of utilizing the company's shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions. The board is otherwise free to decide the method of acquisition and disposal of the company's shares. The power of attorney can also be used in situations referred to in section 6-17 of the Securities Trading Act.
- (c) The power of attorney is valid until the annual general meeting in 2025, however not after June 30, 2025.

15 Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med selskapets aksjekjøps- og insentivprogrammer for ansatte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (a) Styret gis fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer opp til 10% av aksjekapitalen (med en samlet pålydende verdi på NOK 16 220 800). Fullmakten omfatter også avtalepant i selskapets egne aksjer.
- (b) Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene er henholdsvis NOK 100 og NOK 1. Fullmakten kan bare brukes til formål av salg og/eller overføring av aksjer til ansatte i selskapet som en del av selskapets aksjekjøps- og insentivprogrammer som vedtatt av styret. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.
- (c) Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025, dog ikke lenger enn 30. juni 2025.

16 Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer til investeringsformål eller for etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (a) Styret gis fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer opp til 10% av aksjekapitalen (med en samlet pålydende verdi på NOK 16 220 800). Fullmakten omfatter også avtalepant i selskapets egne aksjer.
- (b) Den høyeste og laveste kjøpesum som skal betales for aksjene er henholdsvis NOK 100 og NOK 1. Fullmakten kan bare brukes til investeringsformål eller for etterfølgende salg eller sletting av slike aksjer. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og

15 Authorization to the board of directors to purchase treasury shares in connection with share purchase and incentive programs for employees

The general meeting adopted the following resolution:

- (a) The board is authorized to acquire own shares in the company up to 10% of the share capital (with an aggregate nominal value of NOK 16 220 800). The power of attorney also provides for agreements regarding pledges over its own shares.
- (b) The highest and lowest purchase price for each share shall be NOK 100 and NOK 1, respectively. The power of attorney may only be used for the purpose of sale and/or transfer to employees as part of the company's share purchase and incentive programs, as approved by the board of directors. The board is otherwise free to decide the method of acquisition and disposal of the company's shares. The power of attorney can also be used in situations referred to in section 6-17 of the Securities Trading Act.
- (c) The power of attorney is valid until the annual general meeting in 2025, however not after June 30, 2025.

16 Authorization to the board of directors to purchase treasury shares for the purpose of investment or for subsequent sale or deletion of such shares

The general meeting adopted the following resolution:

- (a) The board is authorized to acquire own shares in the company up to 10% of the share capital (with an aggregate nominal value of NOK 16 220 800). The power of attorney also provides for agreements regarding pledges over its own shares.
- (b) The highest and lowest purchase price for each share shall be NOK 100 and NOK 1, respectively. The power of attorney may only be used for the purpose of investment or for subsequent sale or deletion of such shares. The board is free to decide the method of acquisition and

avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.

- (c) Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025, dog ikke lenger enn 30. juni 2025.

17 Fullmakt til styret til å vedta utdeling av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir styret fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 annet ledd til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2023. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2025.

18 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 16 220 800.

Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, men ikke beslutning om fusjon.

Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025, dog ikke lenger enn 30. juni 2025.

19 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag gjenvelges Ingebret G. Hisdal, Kjetil E.

disposal of the company's shares. The power of attorney can also be used in situations referred to in section 6-17 of the Securities Trading Act.

- (c) The power of attorney is valid until the annual general meeting in 2025, however not after June 30, 2025.

17 Authorization to the board of directors to approve distribution of dividends

The general meeting adopted the following resolution:

The board of directors is authorized pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 8-2, second paragraph, to approve the distribution of dividends based on the company's annual accounts for 2023. The power of attorney shall remain in force until the annual general meeting in 2025.

18 Authorization to the board of directors to increase the share capital

The general meeting adopted the following resolution:

The board is authorised to increase the share capital with an amount limited to NOK 16 220 800.

The shareholders' pre-emption rights pursuant to section 10-4 may be derogated from.

The authorisation covers an increase in capital in return for noncash contributions, but not a resolution to merge the company.

The power of attorney is valid until the annual general meeting in 2025, however not after 30 June 2025.

19 Election of members to the nomination committee

The general meeting adopted the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, Ingebret G. Hisdal, Kjetil E. Stensland and Charlotte Håkonsen

Stensland og Charlotte Håkonsen for en periode på to år.

are all re-elected as members of the nomination committee for a term of two years.

Valgkomiteen i Akastor ASA består etter dette av følgende medlemmer:

The nomination committee of Akastor ASA then consists of the following members:

- Ingebret G. Hisdal, leder
- Charlotte Håkonsen
- Kjetil E. Stensland
- Hilde Kristin Ramsdal (varamedlem)

- Ingebret G. Hisdal, chairperson
- Charlotte Håkonsen
- Kjetil E. Stensland
- Hilde Kristin Ramsdal (deputy member)

* * *

* * *

Det forelå ikke flere saker til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

No further matters being on the agenda, the general meeting was adjourned.



* * *

Frank O. Reite
Møteleder/meeting chair



Eirik Thomassen
Medundertegner/co-signer

Totalt representert

Akastor ASA

Generalforsamling

16 april 2024

Antall personer deltagende i møtet: 7
Totalt stemmeberettiget aksjer representert: 197,488,038
Totalt antall kontoer representert: 61

Totalt stemmeberettiget aksjer: 272,186,026
% Totalt representert stemmeberettiget: 72.56%
Totalt antall utstedte aksjer: 274,000,000
% Totalt representert av aksjekapitalen: 72.08%
Selskapets egne aksjer: 1,813,974

	Sub Total:	7	0	197,488,038	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>	
Shareholder (web)	4	0	33,133,972	4	
Styrets leder med fullmakt	1	0	813,453	23	
Styrets leder med instruksjoner	1	0	1,713	1	
Forhåndsstemmer	1	0	163,538,900	33	

DNB Bank ASA

Avdeling Utsteder

Martin S. Bråten

AKASTOR ASA GENERALFORSAMLING 16 APRIL 2024

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 16 april 2024, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 272,186,026

	STEMMER FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / WITHHELD	STEMMER TOTALT	% AV STEMMEBERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
2	197,479,988	100.00	0	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
3	197,479,988	100.00	0	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
5	197,479,988	100.00	0	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
7	163,604,861	82.85	33,875,027	17.15	5,100	197,484,988	72.56%	3,050
8	197,479,393	100.00	495	0.00	5,100	197,484,988	72.56%	3,050
9	197,479,888	100.00	0	0.00	5,100	197,484,988	72.56%	3,050
10	197,479,493	100.00	495	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
11	196,704,510	99.61	777,978	0.39	2,500	197,484,988	72.56%	3,050
12	197,472,167	100.00	0	0.00	12,821	197,484,988	72.56%	3,050
13	197,474,667	100.00	0	0.00	10,321	197,484,988	72.56%	3,050
14	196,703,964	99.61	778,524	0.39	2,500	197,484,988	72.56%	3,050
15	196,706,405	99.61	775,983	0.39	2,600	197,484,988	72.56%	3,050
16	196,700,969	99.61	779,019	0.39	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
17	197,482,488	100.00	0	0.00	2,500	197,484,988	72.56%	3,050
18	163,958,714	83.03	33,521,274	16.97	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
19	197,474,667	100.00	0	0.00	10,321	197,484,988	72.56%	3,050

Martin Sørby Bråten
DNB Bank ASA
Avdeling Utsteder

AKASTOR ASA GENERAL MEETING 16 APRIL 2024

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 16 April 2024, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 272,186,026

	VOTES FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / WITHHELD	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	197,479,988	100.00	0	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
3	197,479,988	100.00	0	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
5	197,479,988	100.00	0	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
7	163,604,861	82.85	33,875,027	17.15	5,100	197,484,988	72.56%	3,050
8	197,479,393	100.00	495	0.00	5,100	197,484,988	72.56%	3,050
9	197,479,888	100.00	0	0.00	5,100	197,484,988	72.56%	3,050
10	197,479,493	100.00	495	0.00	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
11	196,704,510	99.61	777,978	0.39	2,500	197,484,988	72.56%	3,050
12	197,472,167	100.00	0	0.00	12,821	197,484,988	72.56%	3,050
13	197,474,667	100.00	0	0.00	10,321	197,484,988	72.56%	3,050
14	196,703,964	99.61	778,524	0.39	2,500	197,484,988	72.56%	3,050
15	196,706,405	99.61	775,983	0.39	2,600	197,484,988	72.56%	3,050
16	196,700,969	99.61	779,019	0.39	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
17	197,482,488	100.00	0	0.00	2,500	197,484,988	72.56%	3,050
18	163,958,714	83.03	33,521,274	16.97	5,000	197,484,988	72.56%	3,050
19	197,474,667	100.00	0	0.00	10,321	197,484,988	72.56%	3,050

Martin Sørby Bråten
DNB Bank ASA
Avdeling Utsteder

Attendance Summary Report

Akastor ASA

Generalforsamling

16 April 2024

Registered Attendees: 7
Total Votes Represented: 197,488,038
Total Accounts Represented: 61

Total Voting Capital: 272,186,026
% Total Voting Capital Represented: 72.56%
Total Capital: 274,000,000
% Total Capital Represented: 72.08%
Company Own Shares: 1,813,974

	Sub Total:	7	0	197,488,038	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>	
Shareholder (web)	4	0	33,133,972	4	
Styrets leder med fullmakt	1	0	813,453	23	
Styrets leder med instruksjoner	1	0	1,713	1	
Forhåndsstemmer	1	0	163,538,900	33	

DNB Bank ASA
Avdeling Utsteder
Martin S. Bråten