

## KYOTO GROUP AS

### Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Kyoto Group AS, org. nr. 917 001 790 ("**Selskapet**") den 30. juni 2023 klokken 09:00 (CEST) i Fornebuveien 1, 1366 Lysaker. I tillegg deltok aksjonærer elektronisk via Teams.

#### Dagsorden:

#### 1. Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjonærer

Styreleder, Eivind Reiten, åpnet møtet og redegjorde for fremmøtte aksjonærer og fullmakter. Til stede var også Camilla Nilsson og Håvard Haukdal.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen. Totalt 6 931 407 aksjer, tilsvarende 58 % av utestående aksjer i Selskapet, var representert på generalforsamlingen. En oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen som Vedlegg 1. Det ble ikke fremsatt innsigelser mot oversikten.

#### 2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Eivind Reiten velges som møteleder og Camilla Nilsson velges som medundertegner.*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

#### 3. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Innkallingen og dagsorden godkjennes.*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

#### 4. Godkjenning av Selskapets og konsernets årsregnskap og styrets årsberetning for 2022

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

### Minutes of annual general meeting

The annual general meeting of Kyoto Group AS, company registration number 917 001 790 (the "**Company**") was held on 30 June 2023 at 09:00 hours (CEST) at Fornebuveien 1, 1366 Lysaker. Shareholders also participated electronically through Teams.

#### Agenda:

#### 1. Opening of the general meeting and registration of attending shareholders

The chairperson, Eivind Reiten, opened the meeting and reported on the shareholders and proxies present. Present was also Camilla Nilsson and Håvard Haukdal.

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes. In total, 6,931,407 shares, equal to 58% of the total outstanding shares in the Company, were represented at the general meeting. A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes as Appendix 1. No objections were made to the record.

#### 2. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*Eivind Reiten is elected as the chairperson, and Camilla Nilsson is elected to co-sign the minutes.*

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

#### 3. Approval of the notice and the agenda

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*The notice and the agenda are approved.*

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

#### 4. Approval of the Company's and the group's annual accounts and the board's report for 2022

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*Årsregnskapet og styrets årsberetning for Kyoto Group AS og konsern for 2022 godkjennes.*

*The annual accounts and the board's report for Kyoto Group AS and the group 2022 are approved.*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

#### **5. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer**

#### **5. Determination of remuneration of the board members**

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*Det skal betales følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for kalenderåret 2023 som følger:*

*The following remuneration shall be paid to the members of the board of directors for the year 2023:*

*Styreleder: NOK 200 000*

*Chairperson of the board: NOK 200 000*

*Øvrige styremedlemmer: NOK 100 000*

*Other members of the board: NOK 100 000*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

#### **6. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor**

#### **6. Approval of remuneration to the Company's auditor**

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2022 godkjennes etter regning fra revisor.*

*The remuneration to the auditor for 2022 is approved as per the auditor's invoice.*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

#### **7. Opprettelse av valgkomité**

#### **7. Establishment of nomination committee**

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*(i) Selskapet etablerer en valgkomité.*

*(i) The Company shall establish a nomination committee.*

*(ii) Instruksen for valgkomiteen, som inntatt som vedlegg 3 til innkallingen til generalforsamlingen, godkjennes.*

*(ii) The guidelines for the nomination committee, included as appendix 3 to the notice of the general meeting, are approved.*

*(iii) Selskapets vedtekter endres ved at følgende inkluderes som ny paragraf 5:*

*(iii) The Company's articles of association is amended so the following is included as a new paragraph 5:*

*§ 5 Valgkomiteen*

*§ 5 Nomination Committee*

*Selskapet skal ha en valgkomité bestående av opp til tre medlemmer som skal velges av generalforsamlingen. Lederen av valgkomiteen skal velges av generalforsamlingen.*

*The company shall have a nomination committee consisting of up to three members which shall be elected by the general meeting. The Chairman of the nomination committee shall be elected by the shareholders' meeting.*

Valgkomiteen skal velges for en periode på to år. Valgkomiteen skal avgj dets anbefalinger til generalforsamlingen. Valgkomiteens anbefalinger skal også inkludere anbefalinger angående godtgjørelse til medlemmer av styret. Generalforsamlingen kan gi nærmere retningslinjer for valgkomiteens arbeid.

The nomination committee shall be elected for a period of two years. The nomination committee shall submit its recommendations to the shareholders' meeting. The nomination committee's recommendation shall also include recommendations regarding remuneration to the members of the board. The shareholders' meeting may resolve directives for the nomination committee's work.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

## 8. Valg av medlemmer til valgkomiteen

## 8. Election of members for the nomination committee

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*Pål Selboe Valseth velges som leder av valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling i 2025. Henrik Lund og Oscar Cantalejo velges som ordinære medlemmer av valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling i 2025.*

*Pål Selboe Valseth is elected as chair of the nomination committee until the annual general meeting in 2025. Henrik Lund and Oscar Cantalejo are elected as members of the nomination committee until the annual general meeting in 2025.*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

## 9. Kapitalforhøyelse

## 9. Share Capital Increase

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

- (i) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 138 619,38 ved utstedelse av 4 620 646 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,03.
- (ii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 16,4847 pr aksje.
- (iii) 2 131 066 av de nye aksjene skal tegnes av Inversiones Financieras Perseo S.L. og 2 489 580 av de nye aksjene skal tegnes av Spirax-Sarco Engineering plc. Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter aksjeloven § 10-4 fravikes.
- (iv) Tegning av de nye aksjene skal skje senest 5. juli 2023 på særskilt tegningsdokument.
- (v) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 7. juli 2023 til en separat bankkonto opprettet for emisjonsformål.

- (i) The share capital of the Company shall be increased by NOK 138,619.38 through the issuance of 4,620,646 new shares, each with a nominal value of NOK 0.03.
- (ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 16.4847 per share.
- (iii) 2,131,066 of the new shares shall be subscribed by Inversiones Financieras Perseo S.L. and 2,489,580 of the new shares shall be subscribed by Spirax-Sarco Engineering plc. The pre-emptive rights of the existing shareholders under section 10-4 of the Companies Act are set aside.
- (iv) Subscription for the new shares shall be made no later than 5 July 2023 on a separate subscription form.
- (v) Payment of the subscription amount shall be made no later than 7 July 2023 to a separate bank account for share issue purposes.

(vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.

(vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 100 000.

(viii) Vedtektenes § 3 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(ix) Kapitalforhøyelsen er betinget av at vedtak 10 om valg av medlemmer til styret godkjennes som foreslått av styret.

(vi) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.

(vii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 100,000.

(viii) Section 3 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.

(ix) The share capital increase is conditional upon item 10 on the election of members to the board of directors being approved as proposed by the board of directors.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

#### 10. Valg av medlemmer til styret

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Eivind Reiten (styreleder), Pål Selboe Valseth, Thorleif Enger og Hans Olav Kvalvaag gjenvelges som styremedlemmer med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025. Christopher Molnar og Oscar Cantalejo velges som nye styremedlemmer med en valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2025.*

Etter dette består styret av følgende medlemmer:

- Eivind Reiten som styreleder (gjenvolgt)
- Pål Selboe Valseth som styremedlem (gjenvolgt)
- Thorleif Enger som styremedlem (gjenvolgt)
- Hans Olav Kvalvaag som styremedlem (gjenvolgt)
- Christopher Molnar som styremedlem (ny)
- Oscar Cantalejo som styremedlem (ny).

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

#### 10. Election of members to the board of directors

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

*Eivind Reiten (chairman), Pål Selboe Valseth, Thorleif Enger and Hans Olav Kvalvaag are re-elected as board members with an election period until the annual general meeting in 2025. Christopher Molnar and Oscar Cantalejo are elected as new board members with an election period until the annual general meeting in 2025.*

Following this, the board of directors comprises the following members:

- Eivind Reiten as chairman (re-elected)
- Pål Selboe Valseth as board member (re-elected)
- Thorleif Enger as board member (re-elected)
- Hans Olav Kvalvaag as board member (re-elected)
- Christopher Molnar as board member (new)
- Oscar Cantalejo as board member (new)

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

## 11. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Styret gis i henhold til aksjeloven § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 15 000.*
- (ii) *Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 10,00 eller som overstiger NOK 50,00.*
- (iii) *Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes*
- (iv) *Fullmakten gjelder i to år fra avholdelse av denne generalforsamlingen, dvs. til 30. juni 2025.*
- (v) *Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å erverve egne aksjer tilbake.*

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

## 12. Fullmakt til styret til å forhøye Selskapets aksjekapital for utstedelse av aksjer som del av Selskapets aksjeprogram

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 34 500. Innenfor denne samlede beløps-rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer til ansatte og styremedlemmer som en del av Selskapets aksjeprogram.*
- (iii) *Fullmakten gjelder i to år fra avholdelse av denne generalforsamlingen, dvs. til 30. juni 2025.*

## 11. Authorization to the board of directors to acquire own shares

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *The board of directors is authorized pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 9-4 to acquire shares in the Company ("own shares") with an aggregate nominal value of up to NOK 15,000.*
- (ii) *When acquiring own shares, the consideration per share may not be less than NOK 10.00 and may not exceed NOK 50.00.*
- (iii) *The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.*
- (iv) *The authorization shall be valid for a period of 24 months from the date of this general meeting, i.e. until 30 June 2025.*
- (v) *With effect from the time of registration of this authority with the Norwegian Register of Business Enterprises, all previous authorities to the board of directors to acquire own shares are revoked.*

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

## 12. Authorization to the board of directors to increase the Company's share capital to issue shares as part of the Company's share program

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *The board of directors is authorized pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 34,500. Subject to this aggregate amount limitation, the authorization may be used on more than one occasion.*
- (ii) *The authorization can only be used to issue shares to employees and board members as part of the Company's share program.*
- (iii) *The authorization shall be valid for a period of 24 months from the date of this general meeting, i.e., until 30 June 2025.*

- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andreeiendeler enn penger.
- (vi) Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen tilbake.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

### 13. Fullmakt til styret til å forhøye Selskapets aksjekapital

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 74 749. Innenfor denne samlede beløps-rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
- (ii) Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer for, blant annet, finansiering av fremtidig vekst, styrking av Selskapets egenkapital, eller som vederlag i forbindelse med oppkjøp.
- (iii) Fullmakten gjelder frem til avholdelse av generalforsamlingen i 2024 og senest til 30. juni 2024.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot særskilte rettigheter for Selskapet etter aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter vedtak om fusjoner i tråd med aksjeloven § 13-5.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

- (iv) The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be set aside.
- (v) The authorization covers share capital increases against contributions in cash and contributions in kind.
- (vi) With effect from the time of registration of this authority with the Norwegian Register of Business Enterprises, all previous authorities to the board of directors to increase the share capital are revoked.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

### 13. Authorization to the board of directors to increase the Company's share capital

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

- (i) The board of directors is authorized pursuant to the Companies Act section 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 74,749. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.
- (ii) The authorization may be used to issue shares for, inter alia, financing of further growth, strengthening the Company's equity, or as consideration in connection with acquisitions.
- (iii) The authority shall be valid until the earlier of 30 June 2024 and the annual general meeting of the Company in 2024.
- (iv) The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Companies Act may be set aside.
- (v) The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. section 10-2 of the Companies Act. The authority covers resolutions on mergers in accordance with section 13-5 of the Companies Act.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

Da det ikke var flere saker på dagsorden, ble møtet avsluttet.

As there were no further matters on the agenda the meeting was adjourned.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

\*\*\*

30. juni/30 June 2023

---

Eivind Reiten  
Møteleder / chair of the meeting

---

Camilla Nilsson  
Medundertegner / co-signer

**Vedlegg:**

- 1 Liste over representerte aksjonærer**
- 2 Avstemningsresultater**

**Appendix:**

- 1 Record of shareholders represented at the general meeting**
- 2 Voting results**

## Appendix 1

### Fortegnelse over representerte aksjonærer/record of represented shareholders

Antall representerte aksjonærer/ Registered attendees:	15
Antall aksjer/stemmer representert/ Total shares/votes represented:	<b>6,931,407</b>
Totalt antall aksjer/stemmer i Selskapet/ Total number of shares/votes in the Company:	<b>11,990,313</b>
% av totalt antall aksjer/stemmer representert i generalforsamlingen/ % of total number of shares/votes represented in the general meeting:	58%



**Appendix 2 Voting results per agenda item**

<b>AGM vote Summary</b>			
	<b>Voting</b>		
<b>Agenda</b>	<b>For</b>	<b>Against</b>	<b>Withheld</b>
Item 2	6,931,407	-	0
Item 3	6,931,407	-	0
Item 4	6,931,407	-	0
Item 5	6,931,407	-	0
Item 6	6,931,407	-	0
Item 7	6,931,407	-	0
Item 8	6,931,407	-	0
Item 9	6,931,407	-	0
Item 10	6,931,407	-	0
Item 11	6,881,407	50,000	0
Item 12	6,931,407	-	0
Item 13	6,881,407	50,000	0