

Til aksjonærene i Havyard Group ASA

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
HAVYARD GROUP ASA**

Den 24. oktober 2022 kl. 13:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Havyard Group ASA, org.nr. 980 832 708 ("Selskapet"). Generalforsamlingen ble avholdt som et heldigitalt møte.

Følgende saker ble behandlet:

**1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER
EVEN MATRE ELLINGSEN OG
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJONÆRER**

Styreleder Even Matre Ellingsen åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

Fortegnelsen over aksjer og stemmer representert er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

**2. VALG AV MØTELEDER OG MINST ÉN
PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

"Styrets leder Even Matre Ellingsen velges til møteleder, og Rune Skarveland velges til å medundertegne protokollen."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

**3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
FORSLAG TIL DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende beslutning:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

To the shareholders of Havyard Group ASA¹

**MINUTES OF AN
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
HAVYARD GROUP ASA**

On 24 October 2022 at 13:00 (CET) an extraordinary general meeting of Havyard Group ASA, reg.no. 980 832 708 (the "**Company**") was held as a digital meeting.

The following matters were considered:

**1. OPENING OF THE MEETING BY THE
CHAIR OF THE BOARD, EVEN MATRE
ELLINGSEN, AND REGISTRATION OF
ATTENDING SHAREHOLDERS**

The chair of the board, Even Matre Ellingsen, opened the meeting and registered the participating shareholders.

The register of shares and votes represented is attached to these minutes, cf. Appendix 1.

**2. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING
AND AT LEAST ONE PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**

The general meeting passed the following resolution:

"The Chair of the Board Even Matre Ellingsen is elected to chair the meeting and Rune Skarveland is elected to co-sign the minutes."

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

**3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA**

The general meeting passed the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

¹ These minutes have been prepared in both a Norwegian and an English version. In case of discrepancies between the two, the Norwegian version shall prevail.

4. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i henhold til valgkomiteens innstilling:

"Rune Skarveland og Tore Thorkildsen velges som medlemmer av valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling i 2024. Rune Skarveland velges som valgkomiteens leder."

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

5. STYREFULLMAKT TIL Å BESLUTTE OPPTAK AV KONVERTIBLE LÅN

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 11-8 gis styret fullmakt til å utstede lån for et totalt beløp på inntil NOK 300 000 000 med rett til å kreve utstedt aksjer (konvertible lån).*
- (ii) *Aksjekapitalen kan økes med inntil NOK 1 799 682,90, men slik at den samlede maksimale utvidelsen under denne fullmakten og fullmakten om kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer vedtatt på ekstraordinær generalforsamling den 13. juni 2022 ikke skal overstige 50 % av Selskapets aksjekapital til enhver tid.*
- (iii) *Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret.*
- (iv) *Aksjonærenes fortrinnsrett, jf. allmennaksjeloven § 11-4, jf. §§ 10-4 og 10-5 kan fravikes.*
- (v) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023, men ikke senere enn 30. juni 2023.*

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

4. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

The general meeting passed the following resolution in accordance with the Nomination Committee's proposal:

"Rune Skarveland and Tore Thorkildsen are elected as members of the Nomination Committee until the ordinary general meeting in 2024. Rune Skarveland is elected as the chair of the Nomination Committee."

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

5. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO RAISE CONVERTIBLE LOANS

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

- (i) *The Board is hereby authorized pursuant to Section 11-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to raise loans for an aggregate amount of up to NOK 300,000,000 with a right to require issuance of shares (convertible loans).*
- (ii) *The share capital may be increased with up to NOK 1,799,682.90, provided that the combined maximum amount of increase pursuant to this authorization and the authorization to increase the share capital by issuance of new shares granted on the extraordinary general meeting on 13 June 2022 shall not exceed 50% of the Company's share capital from time to time.*
- (iii) *The Board shall determine the subscription price and other terms for subscription.*
- (iv) *The shareholders' preferential right to subscribe to the loans pursuant to Section § 11-4, cf. §§ 10-4 and 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, may be set aside.*
- (v) *The authorization is valid until the annual general meeting in 2023, however, not longer than until 30 June 2023.*

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

6. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Møteleder informerte om at det ved en inkurie var foreslått feil beløp for honorering av ansatterepresentanter. Styremøtet som besluttet innkalling til den ekstraordinære generalforsamlingen hadde besluttet å foreslå at ansatterepresentanter skulle godtgjøres med et årlig honorar på NOK 220 000, ikke NOK 150 000 som inntatt i den utsendte innkallingen. Møteleder formidlet styrets forslag og foreslo at generalforsamlingen i samsvar med styrets forslag vedtar at ansatterepresentanter skal være berettiget NOK 220 000 i årlig styrehonorar.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Styrets medlemmer skal godtgjøres med et fast, årlig beløp som beregnes fra tidspunktet styremedlemmet blir valgt. Honoraret utbetales månedlig. Styremedlemmene skal være berettiget følgende godtgjørelse:

- *Styreleder: NOK 800 000*
- *Styrets aksjonærvalgte medlemmer: NOK 350 000*
- *Ansatterepresentanter: NOK 220 000*

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

7. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i henhold til valgkomiteens innstilling:

Fast, årlig godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer settes til NOK 50 000 til hvert medlem.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

8. FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISJONSUTVALGETS MEDLEMMER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i henhold til valgkomiteens innstilling:

6. ADOPTION OF THE REMUNERATION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The chair of the meeting informed that it by an inadvertency has been proposed a wrong amount to remunerate the employee representatives. The board meeting resolving to call for the extraordinary general meeting had proposed to remunerate the employee representatives with a yearly remuneration of NOK 220,000, not NOK 150,000 as stated in the notice. The chair of the meeting explained the board's proposal and proposed that the general meeting resolves that the yearly remuneration to employee representatives shall be NOK 220,000, in accordance with the board's proposal.

The general meeting passed the following resolution:

The members of the Board shall be remunerated with a fixed, yearly remuneration calculated from the date the board member is elected. The remuneration shall be paid monthly. The board members shall be entitled to the following remuneration:

- *Chair of the Board: NOK 800,000*
- *The shareholder elected board members: NOK 350,000*
- *Employee representatives: NOK 220,000*

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

7. ADOPTION OF THE REMUNERATION OF MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The general meeting passed the following resolution in accordance with the Nomination Committee's proposal:

The fixed, yearly remuneration of the members of the Nomination Committee is NOK 50,000 for each member.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

8. ADOPTION OF THE REMUNERATION OF MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE

The general meeting passed the following resolution in accordance with the Nomination Committee's proposal:

Fast, årlig godtgjørelse til Revisjonsutvalget medlemmer settes til NOK 50 000 til hvert medlem.

The fixed, yearly remuneration of the members of the Audit Committee is NOK 50,000 for each member.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

9. STYRETS RETNINGSLINJER OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

9. THE BOARD'S GUIDELINES ON SALARY AND OTHER REMUNERATION OF EXECUTIVE MANAGEMENT

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer, godkjennes.

The Board of Directors' guidelines on salary and other remuneration to executive management are approved.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

10. FORSLAG OM AKSJEOPSJONSPROGRAM FOR LEDELSEN OG STYRET

10. PROPOSAL OF SHARE OPTION PROGRAM FOR THE MANAGEMENT AND THE BOARD OF DIRECTORS

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Styret skal i perioden frem til ordinær generalforsamling i 2025 kunne tildele utvalgte ansatte, styremedlemmer, ledelse og øvrige nøkkelpersoner i konsernet som styret godkjenner opsjoner og/eller tegningsretter for opptil 7,5 % av den fullt innbetalte aksjekapitalen på fullt utvannet basis til enhver tid.

The board of directors may during the period until the annual general meeting in 2025 grant certain employees, board members, management and other key employees in the group approved by the board options and/or warrants for a maximum frame of 7.5% of the fully paid and diluted share capital in the Company from time to time.

De nærmere vilkårene for opsjonsprogrammet, herunder blant utøvelseskurs, opptjeningsperiode, vilkår i forbindelse med opphør av tilknytning til konsernet, akselerasjon av opsjoner ved endring i kontroll i selskapet etc. samt opsjonsavtaler, forvaltes (herunder endringer) og besluttes av styret.

Other terms applicable under the option program, hereunder including, inter alia, exercise price, vesting period, terms in connection with the option holder's resignation from the group, acceleration of options in case of change of control in the Company, etc. as well as option agreements, is managed (including amendments) and decided by the board.

Beslutningen ble vedtatt med tilstrekkelig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt i Vedlegg 2.

The resolution was approved with the requisite majority, cf. the voting results enclosed hereto in Appendix 2.

Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

There were no further items on the agenda. The chairman of the meeting declared the general meeting closed.

VEDLEGG:

Vedlegg 1: Fortegnelse over aksjer og stemmer representert på generalforsamlingen

Vedlegg 2: Stemmeresultat

Vedlegg 3: Fortegnelse over alle representerte aksjonærer på generalforsamlingen

APPENDICES:

Appendix 1: Register of shares and votes represented on the general meeting

Appendix 2: Voting results

Appendix 3: List of all represented shareholders at the general meeting

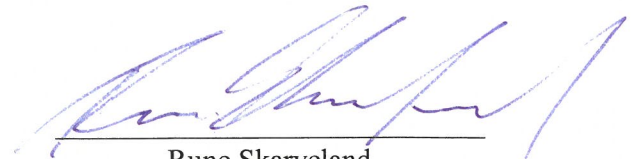
[Separat signaturside følger / Separate signature page follows]

[Signatureside for protokoll fra ekstraordinær generalforsamling i Havyard Group ASA]

[Signature page for minutes of an extraordinary general meeting of Havyard Group ASA]



Even Matre Ellingsen
Møteleder / Chairman of the meeting



Rune Skarveland
Medundertegner / Co-signatory