

• KYOTO GROUP AS

Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Kyoto Group AS, org. nr. 917 001 790 ("**Selskapet**") den 29. juni 2022 klokken 11:00 i Fornebuveien 1, 1366 Lysaker.

Agenda:

1. Åpning av generalforsamlingen og registrering av møtende aksjeeiere

Styreleder, Eivind Reiten, åpnet møtet og registrerte at 2 820 141 av totalt 8 420 560 aksjer i Selskapet var representert. En fortegnelse over representerte aksjonærer er vedlagt i vedlegg 1.

2. Valg av møteleder og en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Eivind Reiten velges som møteleder og Camilla Nilsson velges til å medundertegne protokollen.

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget.

3. Godkjenning av innkalling og agenda

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Innkalling og agenda godkjennes.

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget.

4. Godkjenning av Selskapets årsregnskap og styrets årsberetning for 2021, herunder disponering av årets resultat

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Årsregnskapet og styrets årsberetning for 2021 godkjennes. Selskapets resultat skal disponeres som følger:

Styrets forslag om at underskuddet overføres til annen egenkapital godkjennes.

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget.

Minutes from the annual general meeting

An annual general meeting of Kyoto Group AS, company registration number 917 001 790 (the "**Company**"), has been held on 29 June 2022 at 11.00 CET at Fornebuveien 1, 1366 Lysaker.

Agenda:

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

The chairperson, Eivind Reiten, opened the meeting and registered that 2 812 141 of in total 8,420,560 shares in the Company were represented. An overview of the represented shareholders is attached as appendix 1.

2. Election of the chair of the meeting and a person to co-sign the minutes together with the chair of the meeting

The general meeting adopted the following resolution:

Eivind Reiten is elected to chair the meeting and Camilla Nilsson is elected to co-sign the minutes.

The resolution was passed unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal.

3. Approval of the notice and the agenda

The general meeting adopted the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

The resolution was passed unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal.

4. Approval of the Company's annual accounts and the board's report for 2021, including allocation of the results of the year

The general meeting adopted the following resolution:

The annual accounts and the board's report for 2021 are approved. The Company's results shall be allocated as follows:

The proposal by the board of directors that the loss is transferred to other equity is approved.

The resolution was passed unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal.

5. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Det skal betales følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for 2022 som følger:

Styreleder: NOK 200 000

Øvrige styremedlemmer: NOK 100 000

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget

6. Godkjennelse av honorar til Selskapets revisor

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Godtgjørelse til Selskapets revisor for 2021 godkjennes etter regning fra revisor.

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget.

7. Fullmakt til styret til å forhøye Selskapets aksjekapital

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

(i) *Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 9 000. Innenfor denne samlede beløpsrammen 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 29. 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.*

(vi) *Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen tilbake.*

5. Determination of remuneration to the board members

The general meeting adopted the following resolution:

The following remuneration shall be paid to the members of the board of directors:

Chairperson of the board: NOK 200 000

Other members of the board: NOK 100 000

The resolution was passed unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal

6. Approval of remuneration to the Company's auditor

The general meeting adopted the following resolution:

The remuneration to the auditor for 2021 is approved as per the auditor's invoice.

The resolution was passed unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal

7. Authorisation to the board of directors to increase the Company's share capital

The general meeting adopted the following resolution:

(i) *The board of directors is authorised pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 9 000. Subject to this aggregate amount limitation, the authorisation may be used on more than one occasion.*

(ii) *The authorisation can only be used to issue shares to employees and board members as part of the Company's share program.*

(iii) *The authorisation shall be valid for a period of 24 months from the date of this general meeting, i.e. until 29. juni 2024.*

(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 authorisation 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*

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget

8. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

Generalforsamlingen traff 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 15 000 000*
- (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 29. juni 2024.*
- (v) *Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å erverve egne aksjer tilbake.*

Vedtaket ble truffet enstemmig 2 820 141 aksjer stemte for forslaget

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

to the board of directors to increase the share capital are revoked.

The resolution was passed unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal

8. Authorisation to the board of directors to acquire own shares

The general meeting adopted the following resolution:

- (i) *The board of directors is authorised 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 15 000 000.*
- (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 authorisation shall be valid for a period of 24 months from the date of this general meeting, i.e. until 29 June 2024.*
- (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 unanimously 2 820 141 shares voted in favour of the proposal

There were no further items on the agenda and the general meeting was closed.

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

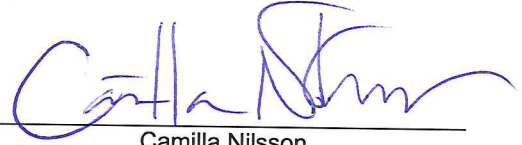
Signaturside følger / signature page follows

29. juni 2022



Eivind Reiten

Møteleder / chair of the meeting



Camilla Nilsson

Medundertegner / co-signer

Vedlegg / Appendix:

- 1 Oversikt over representerte aksjonærer / Registration of represented shareholders

Vedlegg 1 – Oversikt over representerte aksjonærer

Appendix 1 – Overview of represented shareholders

Navn Name	Antall aksjer Number of shares	Representert ved fullmakt? JA/NEI Represented by proxy? YES/NO
Torstein Halvorsen	25 000	YES
Valinor AS	720 000	YES
Hydro Energi Invest AS	758 332	YES
Curae Invest AS	50 000	YES
Asiju Invest AS	431 751	YES
KB management	827 058	YES
MOCCA INVEST AS	8 000	YES
Total antall aksjer representert:	2 820 141	
Total number of shares represented:		