

Kyoto Group AS

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i Kyoto Group AS, org. nr. 917 001 790 ("**Selskapet**") den 18. januar 2023, klokken 15:00 i Fornebuveien 1, 1366 Lysaker. I tillegg deltok aksjonærer elektronisk via Teams.

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Eivind Reiten. Det ble redegjort for fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen. Totalt 3 749 645 aksjer, tilsvarende 44,53 % 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.

Til stede var også Camilla Nilsson og Håvard Haukdal.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Camilla Nilsson ble valgt som møteleder og Håvard Haukdal ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

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

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

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

3. Kapitalforhøyelse

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 102 857,13 ved utstedelse av 3 428 571 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,03.*
- (ii) *De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 17,50 pr aksje.*

Minutes of an extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of Kyoto Group AS, org. no. 917 001 790 (the "**Company**") was held on 18 January 2023, at 15.00 CET at Fornebuveien 1, 1366 Lysaker. Shareholders also participated electronically through Teams.

The extraordinary general meeting was opened by the chairperson of the board Eivind Reiten. It was reported on the shareholders and proxies present.

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes. In total, 3,749,645 shares, equal to 44.53% 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.

Present was also Camilla Nilsson and Håvard Haukdal.

Agenda:

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

Camilla Nilsson was elected as chairperson, and Håvard Haukdal was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

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

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

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

3. Share Capital Increase

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

- (i) *The share capital of the Company shall be increased by NOK 102,857.13 through the issuance of 3,428,571 new shares, each with a nominal value of NOK 0.03.*
- (ii) *The new shares are issued at a subscription price of NOK 17.50 per share.*

(iii) *Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter aksjeloven § 10-4 fravikes i tråd med aksjeloven § 10-5.*

(iv) *De nye aksjene skal tegnes av en av Selskapets tilretteleggere i den Rettede Emisjonen, Arctic Securities AS og Fearnley Securities AS, på vegne av og i henhold til fullmakter fra investorene som har mottatt betinget allokering av aksjer av styret i den Rettede Emisjonen, og som fremgår av vedlegg til protokollen fra generalforsamlingen.*

(v) *Tegning skal skje senest 19. januar 2023 på et særskilt tegningsdokument.*

(vi) *Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 19. januar 2023 til særskilt emisjonskonto.*

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

(viii) *Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 2 200 000.*

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

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

4. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon

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 15 000.*

(ii) *Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 17,50.*

(iii) *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med den forestående*

(iii) *The pre-emptive rights of the existing shareholders under section 10-4 of the Public Limited Companies Act are set aside in accordance with section 10-5 of the Public Limited Companies Act.*

(iv) *The new shares shall be subscribed by the Company's managers in the Private Placement, Arctic Securities AS and Fearnley Securities AS, on behalf of, and in accordance with authorisation from, the investors which in advance of the general meeting have received conditional allocations of shares in the Private Placement, as set out in the appendix to the minutes from the general meeting.*

(v) *Subscription for the new shares shall be made no later than 19 January 2023 on a separate subscription form.*

(vi) *Payment of the subscription amount shall be made no later than 19 January 2023 to a separate bank account for share issue purposes.*

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

(viii) *The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 2,200,000.*

(ix) *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.*

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

4. Authority to increase the share capital in connection with repair offering

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

(i) *In accordance with section 10-14 (1) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 15,000.*

(ii) *The subscription price per share upon use of the authorisation shall be NOK 17.50.*

(iii) *The authorisation may only be used to carry out a Subsequent Offering in the Company following the Private Placement resolved by*

reparasjonsemisjonen i Selskapet etter den Rettede Emisjonen i henhold til punkt 3 over.

(iv) *Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2023.*

(v) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*

(vi) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2 eller beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

(vii) *Fullmakten er betinget av at generalforsamlingen vedtar forslaget til kapitalforhøyelse som fremgår av punkt 3 over.*

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

Det var ikke flere saker på dagsorden, så møtet ble avsluttet.

the extraordinary general meeting under item 3 above.

(iv) *The authorisation is valid until 30 June 2023.*

(v) *The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Companies Act may be set aside.*

(vi) *The authorisation covers share capital increases against cash. The authorisation does not cover the right to incur the Company with special obligations cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act or decisions on mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*

(vii) *The authorisation is conditional on the general meeting passing the resolution to increase the share capital under item 3 above.*

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

There were no further matters on the agenda, so the meeting was closed.

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

Lysaker, 18. januar/18 January 2023

DocuSigned by:

Camilla Nilsson

3A5F9311430047A...

Camilla Nilsson

Møteleder/chairperson

DocuSigned by:

Håvard Haukdal

37E6A39DB671141D...

Håvard Haukdal

Medundertegner/co-signor

Vedlegg:

- 1 Liste over representerte aksjonærer
- 2 Avstemningsresultater
- 3 Tegnere i den Rettete Emisjonen

Appendix:

- 1 Record of shareholders represented at the general meeting
- 2 Voting results
- 3 Subscribers in the Private Placement

Appendix 1**Fortegnelse over representerte aksjonærer/record of represented shareholders**

Antall representerte aksjonærer/ Registered attendees:	13
Antall aksjer/stemmer representert/ Total shares/votes represented:	3,749,645
Totalt antall aksjer/stemmer i Selskapet/ Total number of shares/votes in the Company:	8 420 560
% av totalt antall aksjer/stemmer representert i generalforsamlingen/ % of total number of shares/votes represented in the general meeting:	44.53%

Voting:

		Item 2			Item 3			Item 4		
Shareholder	Holding	FOR	AGAINST	WITHHELD	FOR	AGAINST	WITHHELD	FOR	AGAINST	WITHHELD
KB management	900 760	900 760			900 760			900 760		
Hydro Energi Invest AS	758 332	758 332			758 332			758 332		
Valinor	720 000	720 000			720 000			720 000		
Kongsberg Innovasjon AS	485 161	485 161			485 161			485 161		
Asiju Invest AS	431 751	431 751			431 751			431 751		
Altitude	324 301	324 301			324 301			324 301		
Curae Invest AS	50 000	50 000			50 000			50 000		
Torstein Halvorsen	25 000	25 000			25 000			25 000		
Bjørn Ships Invest AS	10 000	10 000			10 000			10 000		
Agnieszka Sledz	25 000	25 000			25 000			25 000		
Vebjørn Steinnes Rolfstad	48	48			48			48		
Knut Martinussen	125	125			125			125		
Helge Reisvang	19 167	19 167			19 167			19 167		
Totals:	3 749 645	3 749 645	-	-	3 749 645	-	-	3 749 645	-	-
		Total votes item 2		3 749 645	Total votes item 3		3 749 645	Total votes item 4		3 749 645
		100,00 %			100,00 %			100,00 %		

Total number of shares	Item 2			Item 3			Item 4		
8 420 560	44,53 %	0,00 %	0,00 %	44,53 %	0,00 %	0,00 %	44,53 %	0,00 %	0,00 %