

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

Den 20. april 2022 kl. 10:00 (CEST) ble det avholdt ordinær generalforsamling i Akastor ASA (**Selskapet**), som et digitalt møte.

Til behandling forelå følgende:

1 Åpning av generalforsamlingen av styrets leder

Generalforsamlingen ble åpnet og ledet av Asle Aarbakke, som var utpekt av styreleder i Selskapet som selv hadde gyldig forfall.

Fortegnelsen over møtende aksjonærer viste at 181 061 169 av Selskapets totalt 274 000 000 aksjer var representert. Således var ca. 66,08 % av den totale aksjekapitalen deltagende på generalforsamlingen. Fortegnelsen over deltagende aksjonærer er inntatt på side 9. Stemmeresultatene for de enkelte saker er inntatt på side 11.

2 Godkjennelse av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsorden.

3 Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

MINUTES
FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
IN
AKASTOR ASA

On April 20, 2022 at 10:00 (CEST) the annual general meeting of Akastor ASA (the **Company**) was held as a digital meeting.

The following items were on the agenda:

1 Opening of the annual general meeting, by the chairman

The general meeting was opened and chaired by Asle Aarbakke, who was appointed by the chairman of the Company's board of directors who himself was absent for valid reasons.

The record of attending shareholders showed that 181 061 169 of the Company's total of 274 000 000 shares were represented. Thus, approximately 66.08 % of the total share capital participated in the general meeting. An English version of the list of attending shareholders is set out on page 10. The voting result for each respective item is set out on pages 12.

2 Approval of summons and agenda

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting approves the summons and agenda.

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

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 2021, både for Selskapet og konsernet.

5 Godkjennelse av årsregnskapet for 2021 for Akastor ASA og konsernet, samt årsberetningen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2021 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 Godkjennelse av styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer utarbeidet i medhold av allmennaksjeloven § 6-16 a.

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

"NFD viser til statens retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel fra 30.4.2021, som er tilgjengelige på www.eierskap.no. Staten som eier registrerer at styrets reviderte retningslinjer for lederlønn og lønnsrapport avviker fra statens retningslinjer på enkelte områder. Som selskapet selv viser til i de reviderte retningslinjene, avviker størrelsen på variabel lønn som andel av fastlønn. Iht.

4 Information about the business

A presentation was given of the group's business activities and key accounting figures for 2021, for both the Company and for the group.

5 Approval of the 2021 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 2021 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 Approval of the board of directors' policy regarding stipulation of salary and other remuneration to the executive management

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting approves the guidelines in the policy from the board of directors pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 6-16a.

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

"NFD refers to the state's guidelines for executive pay in companies with a state ownership share from April 30th 2021, which are available at www.eierskap.no. NFD as owner in Akastor notices that the board's revised guidelines for executive pay and salary report deviate from the state's guidelines in certain areas. As the company itself refers to in the revised guidelines, the size of the variable pay deviates as a

statens retningslinjer kan oppnåelig variabel lønn (STI og LTI) maksimalt utgjøre 80 pst. av fastlønn, og hvorav kontantbasert bonus er begrenset til 50 pst. av fastlønn. Slik vi forstår den nye godtgjørelsесordningen til Akastor, er det årlige opptjeningspotensialet inntil 150 pst. av fastlønn.

Etter statens syn, inneholder heller ikke styrets retningslinjer, eller lønnsrapport, tilstrekkelig informasjon om den variable godtgjørelsесordningen til at det er mulig å vurdere om den fremmer selskapets mål og strategier, virker incentiverende og er reelt variabel.

NFD kan på denne bakgrunn ikke stemme for styrets retningslinjer eller lønnsrapport."

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets rapport utarbeidet i medhold av allmennaksjeloven § 6-16 b.

9 Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmene av styret og revisjonsutvalget

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022 som følger:

- NOK 620 000 til styrets leder
- NOK 460 000 til styrets nestleder
- NOK 350 000 til hvert av de øvrige styremedlemmene
- NOK 210 000 i tillegg til leder av revisjonsutvalget

proportion of fixed salary. According to the government's guidelines performance-based remuneration can total a maximum of 80 per cent of fixed salary, of which cash-based bonus is limited to 50 per cent of fixed salary. As we understand Akastor's new remuneration scheme, the annual cash-based variable earning potential is up to 150 per cent of fixed salary.

In NFD's view, neither the board's guidelines nor the salary report contain sufficient information about the variable remuneration scheme to make it possible to assess whether it promotes the company's goals and strategies, has an incentive effect and is actually variable.

On this basis, NFD cannot vote for the board's guidelines or the salary report."

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

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting endorses the remuneration report from the board of directors pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 6-16b.

9 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 rates for the period from the annual general meeting 2021 until the annual general meeting 2022 shall be as follows:

- NOK 620 000 to the chairman of the board
- NOK 460 000 to the deputy chairman of the board
- NOK 350 000 to each of the other directors
- NOK 210 000 in addition to the chairperson of the audit committee

- NOK 120 000 i tillegg til hvert av de øvrige medlemmene av revisjonsutvalget
- NOK 31 000 per styremøte med fysisk deltagelse som tilleggshonorar til styremedlemmer eller varemedlemmer med bosted utenfor Norden med vesentlig reisebyrde

Det ble opplyst at ansatte i Aker-selskaper ikke mottar honoraret personlig, men at utbetaling skjer til vedkommende arbeidsgiverselskap.

10 Godkjennelse av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honoraret for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022 som følger:

- NOK 36 000 til hvert av medlemmene i valgkomiteen.

Det ble opplyst at ansatte i Aker-selskaper ikke mottar honoraret personlig, men at utbetaling skjer til vedkommende arbeidsgiverselskap.

11 Godkjennelse av revisors honorar for 2021

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på NOK 2,0 millioner for revisjon av Akastor ASA for 2021.

12 Valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret i Akastor ASA

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag erstatter Frank O. Reite Kristian M. Røkke som styreleder for en periode på to år. Lone Førnss Schrøder og Svein Oskar Stoknes

- NOK 120 000 in addition to each of the other members of the audit committee
- NOK 31 000 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

It was noted that employees of Aker companies do not receive the remuneration personally, but that payment is made to their respective employer company.

10 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 2021 until the annual general meeting 2022 shall be as follows:

- NOK 36 000 for each member of the nomination committee.

t was noted that employees of Aker companies do not receive the remuneration personally, but that payment is made to their respective employer company.

11 Approval of remuneration to the auditor for 2021

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting approves the auditor's fee of NOK 2.0 million for the audit of Akastor ASA for 2021.

12 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 replaces Kristian M. Røkke as chairperson of the board, for a term of two years. Lone

gjenvelges for en periode på to år. Nanna F. Tollesens verv som varamedlem videreføres ikke.

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

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

13 Valg av medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag gjenvelges Ingebret G. Hisdal, nå som leder av valgkomiteen, for en periode på to år. Charlotte Håkonsen og Kjetil E. Stensland velges som medlemmer av valgkomiteen, begge for en periode på to år.

Valgkomiteen i Akastor ASA består etter dette av følgende medlemmer:

- Ingebret G. Hisdal, leder
- Charlotte Håkonsen
- Kjetil E. Stensland

14 Valg av ny revisor

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, organisasjonsnummer 987 009 713 velges som ny revisor fra 2022.

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

Førnss Schrøder and Svein Oskar Stoknes are re-elected for a term of two-years. Nanna F. Tollesen's position as deputy director is discontinued.

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

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

13 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 is re-elected, now as chairperson of the nomination committee for a two-year term. Charlotte Håkonsen and Kjetil E. Stensland are elected as members of the nomination committee, both for a two-year term.

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

- Ingebret G. Hisdal, chairman
- Charlotte Håkonsen
- Kjetil E. Stensland

14 Election of new auditor

The general meeting adopted the following resolution:

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, registration number 987 009 713 is elected as new auditor from 2022.

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

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, fusjoner 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 2023, dog ikke lenger enn 30. juni 2023.
- 16 Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med selskapets aksjekjøps- og incentivprogrammer 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 incentivprogrammer 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.

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 2023, however not after June 30, 2023.

- 16 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) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023, dog ikke lenger enn 30. juni 2023.*
- 17 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 avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten kan også benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelovaen § 6-17.*
 - (c) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2023, dog ikke lenger enn 30. juni 2023.*
- 18 Fullmakt til styret til å vedta utdeling av utbytte**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir styret fullmakt i henhold til allmennaksjelovaen § 8-2 annet ledd til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2021. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023.

- (c) *The power of attorney is valid until the annual general meeting in 2023, however not after June 30, 2023.*

- 17 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 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 2023, however not after June 30, 2023.*

- 18 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 2021. The power of attorney shall remain in force until the annual general meeting in 2023.

* * *

* * *

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

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

* * *



Asle Aarbakke
Møteleder/meeting chair



Eirik Thomassen
Medundertegner/co-signer

Totalt representert

10:08:50

Akastor ASA

AGM

onsdag 20. april 2022

Antall personer deltagende i møtet: 3

Totalt stemmeberettiget aksjer representert: 181 061 169

Totalt antall kontoer representert: 36

Totalt stemmeberettiget aksjer: 272 014 836

% Totalt representert stemmeberettiget: 66,56 %

Totalt antall utstede aksjer: 274 000 000

% Totalt representert av aksjekapitalen: 66,08 %

Selskapets egne aksjer: 1 985 164

	Sub Total:	3	0	181 061 169	
<u>Representert som</u>	<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltagere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>	
Chair of the Board WITH PROXY	1	0	12 743 758	20	
Chair of the Board WITH INSTRUCTIONS	1	0	34 050 338	9	
ADVANCE VOTES	1	0	134 267 073	7	

Nina Pertolaw

DNB Bank ASA

Issuer Services

Attendance Summary Report

10:09:24

Akastor ASA**AGM****onsdag 20. april 2022****Registered Attendees:** 3**Total Votes Represented:** 181 061 169**Total Accounts Represented:** 36**Total Voting Capital:** 272 014 836**% Total Voting Capital Represented:** 66,56 %**Total Capital:** 274 000 000**% Total Capital Represented:** 66,08 %**Company Own Shares:** 1 985 164

<u>Capacity</u>	<u>Sub Total:</u>	3	0	181 061 169	<u>Accounts</u>
	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>		
Chair of the Board WITH PROXY	1	0	12 743 758	20	
Chair of the Board WITH INSTRUCTIONS	1	0	34 050 338	9	
ADVANCE VOTES	1	0	134 267 073	7	

Nina Pertolaw

DNB Bank ASA

Issuer Services

AKASTOR ASA GENERAL MEETING 20 APRIL 2022

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærerne
 Members of the Company held on 20 April 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll
 er korrekt angitt som følger:-

Issued voting shares: 272 014 836

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	181 061 169	100,00	0	0,00	0	181 061 169	66,56 %	0
3	181 061 169	100,00	0	0,00	0	181 061 169	66,56 %	0
5	181 060 677	100,00	0	0,00	492	181 061 169	66,56 %	0
7	147 189 448	81,29	33 870 722	18,71	999	181 061 169	66,56 %	0
8	147 189 448	81,29	33 870 722	18,71	999	181 061 169	66,56 %	0
9	181 060 082	100,00	583	0,00	504	181 061 169	66,56 %	0
10	181 060 082	100,00	583	0,00	504	181 061 169	66,56 %	0
11	181 060 182	100,00	495	0,00	492	181 061 169	66,56 %	0
12	180 290 128	99,57	770 549	0,43	492	181 061 169	66,56 %	0
13	181 060 677	100,00	88	0,00	404	181 061 169	66,56 %	0
14	181 060 182	100,00	0	0,00	987	181 061 169	66,56 %	0
15	180 288 620	99,57	772 057	0,43	492	181 061 169	66,56 %	0
16	180 288 520	99,57	771 562	0,43	1 087	181 061 169	66,56 %	0
17	180 288 620	99,57	772 057	0,43	492	181 061 169	66,56 %	0
18	181 059 664	100,00	1 013	0,00	492	181 061 169	66,56 %	0

Nina Pertolaw
 DNB Bank ASA
 Issuer Services

AKASTOR ASA GENERAL MEETING 20 APRIL 2022

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 20 April 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 272 014 836

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	181 061 169	100,00	0	0,00	0	181 061 169	66,56 %	0
3	181 061 169	100,00	0	0,00	0	181 061 169	66,56 %	0
5	181 060 677	100,00	0	0,00	492	181 061 169	66,56 %	0
7	147 189 448	81,29	33 870 722	18,71	999	181 061 169	66,56 %	0
8	147 189 448	81,29	33 870 722	18,71	999	181 061 169	66,56 %	0
9	181 060 082	100,00	583	0,00	504	181 061 169	66,56 %	0
10	181 060 082	100,00	583	0,00	504	181 061 169	66,56 %	0
11	181 060 182	100,00	495	0,00	492	181 061 169	66,56 %	0
12	180 290 128	99,57	770 549	0,43	492	181 061 169	66,56 %	0
13	181 060 677	100,00	88	0,00	404	181 061 169	66,56 %	0
14	181 060 182	100,00	0	0,00	987	181 061 169	66,56 %	0
15	180 288 620	99,57	772 057	0,43	492	181 061 169	66,56 %	0
16	180 288 520	99,57	771 562	0,43	1 087	181 061 169	66,56 %	0
17	180 288 620	99,57	772 057	0,43	492	181 061 169	66,56 %	0
18	181 059 664	100,00	1 013	0,00	492	181 061 169	66,56 %	0

Nina Pertolaw
DNB Bank ASA
Issuer Services