

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

MINUTES
FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
IN
AKASTOR ASA

Den 19. april 2023 kl. 10:00 (CEST) ble det avholdt ordinær generalforsamling i Akastor ASA (**Selskapet**), som et digitalt møte.

On April 19, 2023 at 10:00 (CEST) the annual general meeting of Akastor ASA (the **Company**) was held as a digital meeting.

Til behandling forelå følgende:

The following items were on the agenda:

1 Åpning av generalforsamlingen av styrets leder

1 Opening of the annual general meeting, by the chairman

Generalforsamlingen ble åpnet og ledet av styreleder Frank O. Reite.

The general meeting was opened and chaired by the chairperson of the Company's board of directors, Frank O. Reite.

Fortegnelsen over møtende aksjonærer viste at 193 559 145 av Selskapets totalt 274 000 000 aksjer var representert. Således var ca. 71,11 % av den totale aksjekapitalen deltakende på generalforsamlingen. Fortegnelsen over deltakende aksjonærer og stemmeresultater for de enkelte sakene er inntatt i vedlegg 1.

The record of attending shareholders showed that 193 559 145 of the Company's total of 274 000 000 shares were represented. Thus, approximately 71.11 % of the total share capital participated in the general meeting. An English version of the list of attending shareholders and the voting result for each respective item is set out in appendix 2.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

2 Approval of summons and agenda

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting adopted the following resolution:

Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsorden.

The general meeting approves the summons and agenda.

3 Valg av person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

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 2022, både for Selskapet og konsernet.

5 Godkjenning av årsregnskapet for 2022 for Akastor ASA og konsernet, samt årsberetningen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2022 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 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.

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

«NFD viser til stemmegivning og tilhørende protokolltilførsel ved behandling av styrets retningslinjer og lønnsrapport på ordinær generalforsamling i 2022 hvor det fremgår at selskapets lederlønnsprinsipper og rapportering avviker fra statens retningslinjer på enkelte sentrale områder. Dette gjelder blant annet informasjon om den variable godtgjørelsesordningen og størrelsen på det variable godtgjørelseselementet. For 2022 overstiger variabel godtgjørelse statens forventninger til maksimal oppnåelig bonus, og rapporten inneholder etter statens syn ikke

4 Information about the business

A presentation was given of the group's business activities and key accounting figures for 2022, for both the Company and for the group.

5 Approval of the 2022 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 2022 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 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.

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

«NFD refers to the State's voting and the associated explanation of voting recorded in the minutes from the annual general meeting in 2022 regarding the company's guidelines for executive remuneration and remuneration report, where it appears that the company's guidelines for executive pay deviate from the state's guidelines in certain key areas. This applies, among other things, to information about the variable remuneration scheme and the size of the variable remuneration element. For 2022, variable remuneration exceeds the state's expectations for the maximum achievable bonus, and in the state's view, the remuneration report does not include

tilstrekkelig informasjon om den variable godtgjørelsesordningen til at det er mulig å vurdere om den fremmer selskapets mål og strategier, virker insentiverende og er reelt variabel. NFD kan på denne bakgrunn ikke stemme for styrets lønnsrapport.

Det gjøres samtidig oppmerksom på at staten fastsatte reviderte retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel den 12. desember 2022.»

8 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmene av styret og revisjonsutvalget

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2022 til ordinær generalforsamling 2023 som følger:

- NOK 650 000 til styrets leder
- NOK 480 000 til styrets nestleder
- NOK 365 000 til hvert av de øvrige styremedlemmene
- NOK 220 000 i tillegg til leder av revisjonsutvalget
- NOK 125 000 i tillegg til hvert av de øvrige medlemmene av revisjonsutvalget
- NOK 33 000 per styremøte med fysisk deltakelse som tilleggshonorar til styremedlemmer eller varamedlemmer 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.

sufficient information to assess the variable remuneration scheme, including whether the variable remuneration provides incentives and is genuinely variable. On this basis, NFD is voting against the remuneration report for 2022.

For information, on 12th December 2022 the State's guidelines for the remuneration of senior executives in companies with State ownership was revised.”

8 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 2022 until the annual general meeting 2023 shall be as follows:

- NOK 650 000 to the chairman of the board
- NOK 480 000 to the deputy chairman of the board
- NOK 365 000 to each of the other directors
- NOK 220 000 in addition to the chairperson of the audit committee
- NOK 125 000 in addition to each of the other members of the audit committee
- NOK 33 000 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.

9 Godkjenning av godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honoraret for perioden fra ordinær generalforsamling 2022 til ordinær generalforsamling 2023 som følger:

- NOK 52 000 til leder av valgkomiteen
- NOK 42 000 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.

10 Godkjenning av revisors honorar for 2022

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på NOK 1,1 millioner for revisjon av Akastor ASA for 2022.

11 Valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret i Akastor ASA

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag gjenvelges Luis Antonio G. Araujo og Kathryn M. Baker for en periode på to år.

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

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

9 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 2022 until the annual general meeting 2023 shall be as follows:

- NOK 52 000 for the chair of the nomination committee
- NOK 42 000 for each member of the nomination committee

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 auditor for 2022

The general meeting adopted the following resolution:

The general meeting approves the auditor's fee of NOK 1.1 million for the audit of Akastor ASA for 2022.

11 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, Luis Antonio G. Araujo and Kathryn M. Baker are re-elected for a term of two years.

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

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

12 Valg av varamedlem til valgkomiteen

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

I samsvar med valgkomiteens forslag utvides valgkomiteen med et varamedlem og Hilde Kristin Ramsdal velges som varamedlem 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
- Hilde Kristin Ramsdal (varamedlem)

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

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, fisjoner 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 2024, dog ikke lenger enn 30. juni 2024.*

12 Election of deputy member to the nomination committee

The general meeting adopted the following resolution:

In accordance with the proposal from the nomination committee, the nomination committee is increased with one deputy member and Hilde Kristin Ramsdal is elected in this role for a period of two years.

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

- Ingebret G. Hisdal, chairperson
- Charlotte Håkonsen
- Kjetil E. Stensland
- Hilde Kristin Ramsdal (deputy member)

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

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 2024, however not after June 30, 2024.*

14 Fullmakt til styret til å erverve selskapets egne aksjer i forbindelse med selskapets aksjekjøps- og insentivprogrammer 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 insentivprogrammer 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.*
- (c) *Fullmakten er gyldig frem til den ordinære generalforsamlingen i 2024, dog ikke lenger enn 30. juni 2024.*

15 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*

14 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) *The power of attorney is valid until the annual general meeting in 2024, however not after June 30, 2024.*

15 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*

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 2024, dog ikke lenger enn 30. juni 2024.

16 Fullmakt til styret til å vedta utdeling av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir styret fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 8-2 annet ledd til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2022. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2024.

* * *

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



Frank O. Reite
Møteleder/meeting chair

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 2024, however not after June 30, 2024.

16 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 2022. The power of attorney shall remain in force until the annual general meeting in 2024.

* * *

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



Eirik Thomassen
Medundertegner/co-signer

* * *

Totalt representert

Akastor ASA

AGM

19 april 2023

Antall personer deltakende i møtet:	7
Totalt stemmeberettiget aksjer representert:	193,559,145
Totalt antall kontoer representert:	46

Totalt stemmeberettiget aksjer:	272,186,026
% Totalt representert stemmeberettiget:	71.11%
Totalt antall utstede aksjer:	274,000,000
% Totalt representert av aksjekapitalen:	70.64%
Selskapets egne aksjer:	1,813,974

<u>Capacity</u>	Sub Total:	7	0	193,559,145	
	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>	
Shareholder (web)	4		0	216,302	4
Chair of the Board with Proxy	1		0	56,834	20
Chair of the Board with Instructions	1		0	58,617,566	11
Advanced votes	1		0	134,668,443	11

DNB Bank ASA

Issuer Services

Jostein Aspelien Engh

Attendance Summary Report

Akastor ASA

AGM

19 April 2023

Registered Attendees: 7
Total Votes Represented: 193,559,145
Total Accounts Represented: 46

Total Voting Capital: 272,186,026
% Total Voting Capital Represented: 71.11%
Total Capital: 274,000,000
% Total Capital Represented: 70.64%
Company Own Shares: 1,813,974

	Sub Total:	7	0	193,559,145	
<u>Capacity</u>		<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)		4	0	216,302	4
Chair of the Board with Proxy		1	0	56,834	20
Chair of the Board with Instructions		1	0	58,617,566	11
Advanced votes		1	0	134,668,443	11

DNB Bank ASA
Issuer Services
Jostein Aspelien Engh

AKASTOR ASA GENERALFORSAMLING 19 APRIL 2023

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 19 april 2023, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 272,186,026

	STEMMER FOR / FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMMEBERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
2	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
3	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
5	193,355,145	99.97	60,000	0.03	0	193,415,145	71.06%	144,000
7	160,025,581	82.74	33,389,564	17.26	0	193,415,145	71.06%	144,000
8	193,354,650	99.97	60,495	0.03	0	193,415,145	71.06%	144,000
9	193,414,650	100.00	495	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
10	193,414,650	100.00	495	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
11	193,065,262	99.82	349,883	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
12	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
13	193,065,171	99.82	349,974	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
14	193,065,171	99.82	349,974	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
15	193,065,171	99.82	349,974	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
16	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000

DNB Bank ASA
Issuer Services
Jostein Aspelien Engh

AKASTOR ASA GENERAL MEETING 19 APRIL 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 19 April 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 272,186,026

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
3	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
5	193,355,145	99.97	60,000	0.03	0	193,415,145	71.06%	144,000
7	160,025,581	82.74	33,389,564	17.26	0	193,415,145	71.06%	144,000
8	193,354,650	99.97	60,495	0.03	0	193,415,145	71.06%	144,000
9	193,414,650	100.00	495	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
10	193,414,650	100.00	495	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
11	193,065,262	99.82	349,883	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
12	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000
13	193,065,171	99.82	349,974	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
14	193,065,171	99.82	349,974	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
15	193,065,171	99.82	349,974	0.18	0	193,415,145	71.06%	144,000
16	193,415,145	100.00	0	0.00	0	193,415,145	71.06%	144,000

DNB Bank ASA
Issuer Services
Jostein Aspeliengh