

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
BEERENBERG AS**

(organisasjonsnummer 998 789 362)

Den 30. mai 2024 kl. 16.00 ble det avholdt digital ordinær generalforsamling i Beerenberg AS.

**1. ÅPNING AV MØTET VED STYRETS
LEDER OG REGISTRERING AV
DELTAKENDE AKSJEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Geir Magne Aarstad.

Beerenberg AS har utstedt 24 570 000 aksjer. Selskapet eier ingen egne aksjer.

Representert på generalforsamlingen var 12 241 349 aksjer. Således var 49,82 % av aksjene (stemmene) representert. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger er vedlagt protokollen.

Fra styret møtte Geir Magne Aarstad. Fra ledelsen møtte Arild Apelthun.

**2. VALG AV MØTELEDER OG EN
PERSONER TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Geir Magne Aarstad foreslo seg selv som møteleder og at Morten Walde ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med ham. Forslaget ble godkjent.

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

Generalforsamlingen er innkalt ved brev av 10. mai 2024 til aksjonærene og publisert på selskapets nettside 10. mai 2024. Innkallingen og dagsorden ble godkjent, generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

**4. GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET
OG STYRETS ÅRSBERETNING FOR
BEERENBERG AS FOR 2023**

**MINUTES OF
THE ANNUAL GENERAL MEETING OF
BEERENBERG AS**

(business registration number 998 789 362)

The annual general meeting of Beerenberg AS was held digitally on 30 May 2024 at 16.00.

**1. OPENING OF THE MEETING BY THE
CHAIR OF THE BOARD OF
DIRECTORS AND REGISTRATION OF
PARTICIPATING SHAREHOLDERS**

The annual general meeting was opened by the chairman of the board, Geir Magne Aarstad.

Beerenberg AS has issued 24,570,000 shares. The company does not hold any treasury shares.

12 241 shares were represented at the annual general meeting. Thus 49,82 % of the shares (votes) were represented. The list of shareholders present and represented is attached to these minutes.

The board was represented by Geir Magne Aarstad. The executive management was represented by Arild Apelthun.

**2. ELECTION OF A CHAIR OF THE
MEETING CHAIR AND ONE
PERSONS TO CO-SIGN THE
MINUTES**

Geir Magne Aarstad proposed that he was elected to chair the meeting and that Morten Walde was elected to co-sign the minutes together with him. The proposal was approved.

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

The annual general meeting was summoned by letter dated 10 May 2024 to all shareholders and published at the company's website 10 May 2024. The notice and the agenda were approved, and the annual general meeting was declared legally set.

**4. APPROVAL OF THE ANNUAL
ACCOUNTS AND BOARD OF
DIRECTORS' REPORT FOR
BEERENBERG AS FOR 2023**

Årsregnskapet og styrets årsberetning for Beerenberg AS for regnskapsåret 2023, herunder styrets forslag til utbytte, ble godkjent.

5. ENDRING AV VEDTEKTER

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

Vedtektenes § 4, første avsnitt, skal lyde som følger:

"Selskapets styre består av 3-6 styremedlemmer."

I vedtektenes § 7 skal det føyes til et nytt avsnitt som skal lyde som følger:

"Med mindre styret bestemmer noe annet, kan retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kun utøves av aksjeeiere som har varslet selskapet om at de vil delta minst to virkedager før generalforsamlingen på en slik måte som angitt i innkallingen."

6. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

Hilde Drønen og Edvard Sebastian Ehrnrooth velges for ett år. Espen Selvikvåg Berge, Morten Haakon Walde og Geir Magne Aarstad velges for to år.

7. GODTGJØRESE TIL MEDELMER AV STYRET OG REVISJONSKOMITEEN

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

Godtgjørelse til medlemmer av styret og revisjonsutvalget for perioden fra ordinær generalforsamling i 2023 og frem til dagens generalforsamling fastsettes som følger:

Styret:

Styrets leder: NOK 400 000

The annual accounts and board of directors' report for Beerenberg AS for the fiscal year 2023, including the Board's dividends proposal, were approved.

5. AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

§ 4, first paragraph, of the Articles shall read as follows:

"The Company's board of directors consists of 1-6 board members."

In the Articles, § 7 shall be amended by adding the following new paragraph:

"Unless the Board of Directors decides otherwise, the right to attend and vote at the General Meeting may only be exercised by shareholders that have notified the company that they will attend at least two workdays prior to the General Meeting in such a manner as stated in the notice."

6. ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

Hilde Drønen and Edvard Sebastian Ehrnrooth are elected for one year. Espen Selvikvåg Berge, Morten Haakon Walde and Geir Magne Aarstad are elected for two years.

7. REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND AUDIT COMMITTEE

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

Remuneration to members of the Board of Directors and the Audit Committee for the period from the Annual General Meeting in 2023 until today's Annual General Meeting is determined as follows:

The board of directors:

The chair of the board of directors: NOK 400,000

Styrets medlemmer (andre enn Berge): NOK 175 000
Styremedlem Berge:

Revisjonsutvalget:

Komiteens leder: NOK 40 000
Komiteens medlemmer: NOK 20 000

8. GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

Godtgjørelsen til Selskapets revisor, PriceWaterhouseCoopers AS, på NOK 596 000 for 2023, godkjennes.

Note 10 i regnskapet for 2023, redegjør for honorarene betalt til selskapets revisor for profesjonelle tjenester, samt honorar i tilknytning til revisjon av selskapets konsoliderte regnskaper for 2023. Beerenberg har betalt totalt NOK 2 216 000 til selskapets revisor PriceWaterhouseCoopers AS for revisjon og tilknyttede tjenester for konsernet. Herav gjelder NOK 596 000 for Beerenberg AS. Av dette gjelder NOK 432 000 lovpålagt revisjon, og 164 000 øvrige tjenester.

9. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

- 1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 9 213 750, ved utstedelse av inntil 3 685 500 nye aksjer, hver pålydende NOK 2,50. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- 2. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med investeringer innenfor Selskapets virksomhet, finansiere fremtidig vekst av Selskapets virksomhet, og til å styrke Selskapets kapital.*

Board members (other than Berge): NOK 175,000
Board member Berge

The audit committee:

The chair of the committee: NOK 40,000
The members of the committee: NOK 20,000

8. REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

The remuneration to the Company's auditor, PriceWaterhouseCoopers AS, of NOK 596 000 for 2023, is approved.

Note 10 in the financial statements for 2023 explains the fees paid to the company's auditor for professional services, as well as fees related to the audit of the company's consolidated financial statements for 2023. Beerenberg has paid a total of NOK 2 216 000 to the company's auditor PriceWaterhouseCoopers AS for audit and related services for the group. Of this amount, NOK 596 000 pertains to Beerenberg AS. Of this, NOK 432 000 pertains to statutory audit, and NOK 164 000 pertains to other services.

9. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

- 1. The board of directors is authorized to increase the Company's share capital by up to NOK 9,213,750, corresponding to up to 3,685,500 new shares, each with a par value of NOK 2.50. Within this aggregate amount, the authorization may be used on more than one occasion.*
- 2. The authorization may be used in connection with investments within the Company's normal area of business, to finance future growth of the Company's business, and to strengthen the Company's capital.*

3. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer foranlediget av bruk av styrefullmakten.
4. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2025.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til asl. § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
6. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. asl. § 10-2.
7. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter asl. § 13-5.

10. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED AKSJEPROGRAM FOR LEDENDE ANSATTE

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 842 500 ved utstedelse av inntil 737 000 nye aksjer hver pålydende NOK 2,50. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
2. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med Selskapets incentivprogram for ledende ansatte.
3. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer foranlediget av bruk av styrefullmakten.

3. The subscription price and other terms are determined by the board of directors. The board of directors is authorized to make such changes to the articles of association as are required in connection with the use of this authorization.
4. The authorization is valid until the annual general meeting in 2025, and will in all cases expire on 30 June 2025.
5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.
6. The authorization includes share capital increases by contribution in kind and a right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.
7. The authorization includes resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.

10. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH MANAGEMENT SHARE PROGRAM

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

1. The board of directors is authorized to increase the Company's share capital by up to NOK 1,842,500 by the issuing of up to 737,000 new shares each with a par value of NOK 2.50. Within this aggregate amount, the authorization may be used on more than one occasion.
2. The authorization may be used in connection with the Company's management incentive program.
3. The subscription price per share and other terms are determined by the board of directors. The board of directors is authorized to make such changes to the articles of association as are required in connection with the use of this authorization.

4. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2026, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2026.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til asl. § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
6. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, jf. asl. § 10-2, og heller ikke beslutning om fusjon etter asl. § 13-5..

11. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamling følgende:

1. I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til, på vegne av Selskapet, å erverve Selskapets egne aksjer med samlet pålydende verdi på inntil NOK 9 213 750, tilsvarende 15 % av aksjekapitalen. Fullmakten kan brukes én eller flere ganger.
2. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med aksjeprogram for ledende ansatte i konsernet, utbytteaksjer og andre formål som styret finner hensiktsmessig, herunder oppgjør ved oppkjøp.
3. Vederlaget per aksje skal ikke være lavere enn NOK 2,50 og skal ikke overstige NOK 40.
4. Styret står fritt med hensyn til ervervsmåte og form for avhendelse av aksjene.
5. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025 og bortfaller i ethvert tilfelle den 30. juni 2025.

4. The authorization is valid until the annual general meeting in 2026, but will in all cases expire on 30 June 2026.
5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.
6. The authorization does not include share capital increases by contribution in kind, cf. section 10-2 of the NPLCA, nor does it include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.

11. BOARD AUTHORIZATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

1. In accordance with the NPLC section 9-4, the Board is authorised to, on behalf of the Company, acquire the Company's own shares with an aggregated nominal value of up to NOK 9,213,750, equivalent to 15% of the share capital. The authorisation may be used one or several times.
2. The authorisation may only be used in connection with management share program, dividend shares and other purposes deemed appropriate by the Board, such as settlement shares in connection with acquisitions.
3. The consideration per share shall be no less than NOK 2.50 and shall not exceed NOK 40.
4. The Board determines the methods for acquiring and disposal of shares.
5. The authorisation is valid until the annual general meeting in 2025 and will in any case lapse on 30 May 2025.

Oversikt over aksjer representert er vedlagt som vedlegg 1.

Avstemningsresultatene for sak 2-11 er vedlagt denne protokollen som vedlegg 2.

Flere saker var ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.



Geir Magne Aarstad
Møteleder / Chair of the
meeting

An overview of represented shares is included in Appendix 1.

Voting results for matters 2-11 are attached hereto in Appendix 2.

The were no other matters to be discussed, and the annual general meeting was adjourned.



Morten Walde
Medundertegner /
co-signatory