



**BORGESTAD ASA**

**PROTOKOLL FRA**

**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I**

**BORGESTAD ASA**

**(ORG.NR. 920 639 674)**

*Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian original version shall prevail.*

**MINUTES OF**

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**OF**

**BORGESTAD ASA**

**(REG. NO. 920 639 674)**

Den 28. november 2023 klokken 12.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Borgestad ASA ("**Selskapet**"), i Selskapets lokaler i Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Glen Ole Rødland, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjeeiere, herunder de aksjeeierne som var representert på generalforsamlingen ved fullmakt.

103 337 962 av totalt 152 882 841 stemmeberettigede aksjer, tilsvarende 67,77 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, var representert på generalforsamlingen. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Følgende saker ble behandlet:

#### **1 VALG AV MØTELEDER**

Glen Ole Rødland ble valgt som møteleder for den ekstraordinære generalforsamlingen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, da alle representerte aksjonærer stemte for.

An extraordinary general meeting of Borgestad ASA (the "**Company**") was held on 28 November 2023 at 12:00 CET at the Company's premises in Gunnar Knudsens veg 144, 3712 Skien, Norway.

The general meeting was opened by the chairperson of the board of directors, Glen Ole Rødland, who made a record of attending shareholders, including the shareholders being represented at the general meeting by proxy.

103,337,962 of a total of 152,882,841 voting shares, equal to 67.77% of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting. The register of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is included as Appendix 1 to these minutes.

The following matters were discussed:

#### **1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING**

Glen Ole Rødland was elected as the chairperson for the extraordinary general meeting.

The resolution was passed with the required majority, as all represented shareholders voted in favour.

## **2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Bertel Steen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, da alle representerte aksjonærer stemte for.

## **2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

Bertel Steen was elected to co-sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

The resolution was passed with the required majority as all represented shareholders voted in favour.

## **3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Møtelederen viste til innkallingen til den ekstraordinære generalforsamlingen med vedlegg datert 7. november 2023. Da det ikke var noen innvendinger til innkallingen eller dagsordenen, ble innkallingen og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte den ekstraordinære generalforsamlingen som lovlig satt.

## **3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**

The chairperson referred to the notice of the extraordinary general meeting with appendices dated 7 November 2023. As there were no objections to the notice or the agenda, the notice and the agenda were considered approved. The chairperson declared the extraordinary general meeting as lawfully convened.

## **4 REDEGJØRELSE FOR KAPITALINNHEITING**

I samsvar med punkt 4 i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling ga styreleder en redegjørelse for kapitalinnhentingen i Selskapet.

Det ble herunder redegjort for at Selskapets aksjekapital, for å tilrettelegge for at den Rettede Emisjonen (som definert og omhandlet i punkt 6 nedenfor) kan gjennomføres til angitt tegningskurs, som er lavere enn dagens pålydende på aksjene på NOK 1,00, må settes ned slik at nytt pålydende per aksje blir NOK 0,25, jf. punkt 5.2 nedenfor. Det ble videre redegjort for at Selskapet i dag eier 8.010 egne aksjer, og at styret anser det som ønskelig og hensiktsmessig å slette disse, jf. punkt 5.1 nedenfor. Kapitalnedsettelsene omhandlet i punkt 5.1 og 5.2 vil være betinget av at kapitalforhøyelsen i forbindelse med den Rettede Emisjonen godkjennes av generalforsamlingen, og vil bli gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret samtidig som registrering av kapitalforhøyelsen i forbindelse med den Rettede Emisjonen. Gjennomføring av kapitalnedsettelsene vil således ikke kreve kreditorvarsel, jf. allmennaksjeloven § 12-5.

## **4 INFORMATION ABOUT CAPITAL RAISE**

In accordance with item 4 of the notice of the extraordinary general meeting, the chairperson of the board gave an account for the capital raise in the Company.

The general meeting was in this respect informed that the Company's share capital, to ensure that the Private Placement (as defined and described in item 6 below) can be carried out at the applicable subscription price, which is lower than the current nominal value of the shares of NOK 1.00, must be reduced so that the new nominal value per share becomes NOK 0.25, cf. item 5.2 below. The general meeting was further informed that the Company currently holds 8,010 treasury shares, and that the board of directors considers it desirable and beneficial to redeem these, cf. item 5.1 below. The share capital reductions described in items 5.1 og 5.2 will be conditional upon the approval of the share capital increase pertaining to the Private Placement by the general meeting, and the share capital reductions will be completed upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises simultaneously with the registration of the share capital increase pertaining to the Private Placement. Therefore, the completion of the share capital reductions will not

require creditor notification, cf. Section 12-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

Det ble også redegjort for at den Rettede Emisjonen, herunder kapitalforhøyelsen tilknyttet den Rettede Emisjonen, ikke vil bli gjennomført dersom betingelsene for gjennomføring av den Rettede Emisjonen, som beskrevet i punkt 4.1 i innkallingen til generalforsamlingen, ikke oppfylles innen 15. desember 2023.

The general meeting was also informed that the Private Placement, including the share capital increase pertaining to the Private Placement, will not be completed if the conditions for completion of the Private Placement, as described in section 4.1 of the notice of the general meeting, are not fulfilled within 15 December 2023.

Representanten fra SES AS, Bertel Steen, ba om følgende protokolltilførsel:

The representative of SES AS, Bertel Steen, asked for the following to be recorded in the minutes:

SES AS, som er Selskapets nest største aksjonær, er misfornøyd med prosessen som ledet frem til plasseringen av den Rettede Emisjonen.

SES AS, which is the second largest shareholder of the Company, is dissatisfied with the process leading up to the Private Placement.

SES AS oppfordrer Glen Ole Rødland til å trekke seg som styreleder som følge av at han satte en makspris som vilkår som sin tegning.

SES AS encourages Glen Ole Rødland to step down as chairperson of the board due to the maximum price set as a condition for his subscription.

SES AS opplever seg feilrepresentert av daglig leder i Selskapet overfor tilretteleggerne, fordi tilretteleggerne fikk beskjed om at det ikke var nødvendig å kontakte SES AS i forbindelse med den Rettede Emisjonen.

SES AS is of the opinion that it has been misrepresented by the CEO of the Company towards the managers for the Private Placement, as the managers were informed that there was no need to contact SES AS in connection with the Private Placement.

SES AS reiste også spørsmål om det var mulig å reallokere aksjene i den Rettede Emisjonen, hvilket ble avvist av styreleder.

SES AS also asked whether it would be possible to reallocate the shares in the Private Placement, which was refused by the chairperson of the board.

## **5 KAPITALNEDSETTELSER**

## **5 SHARE CAPITAL DECREASES**

### **5.1 Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer**

### **5.1 Share capital decrease by deletion of treasury shares**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om å sette ned Selskapets aksjekapital ved sletting av egne aksjer:

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting passed the following resolution to decrease the Company's share capital by deletion of treasury shares:

- (i) *Aksjekapitalen nedsettes med NOK 8.010, fra NOK 152.490.851 til NOK 152.482.841, ved sletting av Selskapets 8.010 egne aksjer, hver pålydende NOK 1,00. jf. allmennaksjeloven § 12-1(1) nr. 2.*

- (i) *The share capital is reduced by NOK 8,010, from NOK 152,490,851 to NOK 152,482,841, by deletion of the Company's 8,010 treasury shares, each with a nominal value of NOK 1.00, cf. section 12-1(1) item 2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.*

- |  |  |
|--|--|
| <p>(ii) <i>Kapitalnedsettelsen innebærer ingen utdeling fra Selskapet.</i></p>   | <p>(ii) <i>The share capital reduction does not entail any distribution from the Company.</i></p>  |
| <p>(iii) <i>Kapitalnedsettelsen vedtas i forbindelse med og er betinget av gjennomføring av kapitalforhøyelsen omhandlet i punkt 6 nedenfor, slik at kapitalnedsettelsen trer i kraft i det denne kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret.</i></p> | <p>(iii) <i>The share capital reduction is resolved in connection with, and is conditional upon, the completion of the share capital increase described in item 6 below, in such way that the share capital reduction shall enter into force when this share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</i></p> |
| <p>(iv) <i>Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalnedsettelsen.</i></p>  | <p>(iv) <i>Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital reduction.</i></p>   |

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt i Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **5.2 Kapitalnedsettelse ved overføring til annen egenkapital**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om å sette ned Selskapets aksjekapital ved overføring til annen egenkapital:

## **5.2 Share capital decrease by transfer to other equity**

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting passed the following resolution to decrease the Company's share capital by transfer to other equity:

- |  |   |
|--|---|
| <p>(i) <i>Aksjekapitalen nedsettes med NOK 114.362.130,75, fra NOK 152.482.841,00 til NOK 38.120.710,25, ved reduksjon av hver aksjes pålydende verdi med NOK 0,75, fra NOK 1,00 til NOK 0,25.</i></p>   | <p>(i) <i>The share capital is reduced by NOK 114,362,130.75, from NOK 152,482,841.00 to NOK 38,120,710.25, by reduction of the nominal value of each share with NOK 0.75, from NOK 1.00 to NOK 0.25.</i></p>   |
| <p>(ii) <i>Nedsettelsesbeløpet avsettes til fond og skal utgjøre annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1(1) nr. 3.</i></p>   | <p>(ii) <i>The reduction amount shall be transferred to funds and constitute other equity, cf. section 12-1 (1) item 3 of the Norwegian Public Limited Companies Act.</i></p>   |
| <p>(iii) <i>Kapitalnedsettelsen vedtas i forbindelse med og er betinget av gjennomføring av kapitalnedsettelsen omhandlet i punkt 5.1 ovenfor og kapitalforhøyelsen omhandlet i punkt 6 nedenfor, slik at kapitalnedsettelsene trer i kraft i det nevnte kapitalforhøyelse blir registrert i Foretaksregisteret.</i></p> | <p>(iii) <i>The share capital reduction is resolved in connection with, and is conditional upon, the completion of the share capital reduction described in item 5.1 above and the share capital increase described in item 6P below, in such way that the share capital reductions shall enter into force when said share capital increase</i></p> |

registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(iv) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalnedsettelsen.

(iv) Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital decrease.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt i Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## 6 KAPITALFORHØYELSE VED RETTET EMISJON

## 6 SHARE CAPITAL INCREASE BY PRIVATE PLACEMENT

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om å forhøye Selskapets:

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting passed the following resolution to increase the Company's share capital:

(i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 250.000.000, ved utstedelse av 1.000.000.000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,25 (den "Rettede Emisjonen").

(i) The share capital is increased by NOK 250,000,000, by issuance of 1,000,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25 (the "Private Placement").

(ii) Tegningskursen er NOK 0,25 per aksje. Innskuddet skal ytes i kontanter.

(ii) The subscription price is NOK 0.25 per share. The share contribution shall be paid in cash.

(iii) De nye aksjene skal tegnes av Arctic Securities AS og SpareBank 1 Markets AS på vegne av, og i henhold til fullmakt fra, investorene som har blitt tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen annonsert 6. november 2023.

(iii) The new shares shall be subscribed for by Arctic Securities AS and SpareBank 1 Markets AS on behalf of, and based on proxies from, the investors who have been allocated shares in the Private Placement announced on 6 November 2023.

(iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

(iv) The shareholders' preferential right to the new shares is deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(v) Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsformular senest 12. desember 2023.

(v) The shares shall be subscribed for in a separate subscription form no later than 12 December 2023.

(vi) Betaling av aksjeinnskuddet skal skje til Selskapets emisjonskonto senest 15. desember 2023.

(vi) Payment of the share contribution shall be made to the Company's share issue account no later than on 15 December 2023.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(vii) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige aksjeeierrettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>   | <p>(vii) The new shares give right to dividends and other shareholder rights in the Company from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>  |
| <p>(viii) Gjennomføring av den Rettede Emisjonen er betinget av (i) generalforsamlingens godkjenning av reparasjonsemisjonen omhandlet i punkt 7 nedenfor, og (ii) at den initielle godkjenningen fra kommunestyret i Bjuv kommune av sale-leaseback-transaksjonen annonsert ved Selskapets børsmelding 27. oktober 2023 foreligger.</p> | <p>(viii) The completion of the Private Placement is conditional upon (i) the general meeting resolving the subsequent offering described in item 7 below, and (ii) that the initial approval from the Municipal Council of Bjuv municipality for the sale-leaseback transaction announced in the Company's stock exchange notification on 27 October 2023 is obtained.</p> |
| <p>(ix) Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.</p>  | <p>(ix) Section 4 of the Company's articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital increase.</p>  |
| <p>(x) Selskapets utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til omtrent NOK 7.964.000.</p>  | <p>(x) The Company's costs related to the share capital increase are estimated to approximately NOK 7,964,000.</p>  |

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt i Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **7 KAPITALFORHØYELSE VED REPARASJONS-EMISJON**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om å forhøye Selskapets aksjekapital:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,25 og maksimum NOK 62.500.000, ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 250.000.000 nye aksjer ("Tilbudsaksjer"), hver pålydende NOK 0,25 ("Reparasjonsemisjonen").
- (ii) Tegningskursen er NOK 0,25 per Tilbudsaksje. Innskuddet skal ytes i kontanter.
- (iii) Selskapets eksisterende aksjeeiere per 6. november 2023 (som registrert i Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen (VPS) den 8.

## **7 SHARE CAPITAL INCREASE BY SUBSEQUENT OFFERING**

In accordance with the proposal from the board of directors, the general meeting passed the following resolution to increase the Company's share capital:

- (i) The share capital is increased by minimum NOK 0.25 and maximum NOK 62,500,000, by issuance of minimum 1 and maximum 250,000,000 new shares (the "Offer Shares"), each with a nominal value of NOK 0.25 (the "Subsequent Offering").
- (ii) The subscription price per Offer Share is NOK 0.25. The subscription amount shall be paid in cash.
- (iii) The Company's existing shareholders as of 6 November 2023 (as registered in the Company's shareholder register in the Norwegian Central

november 2023), som (a) ikke ble kontaktet i "wallcrossing-fasen" av den Rettede Emisjonen behandlet i punkt 6 ovenfor (den "Rettede Emisjonen"), (b) ikke ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, og (c) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt ("Kvalifiserte Aksjeeiere") vil bli tildelt ikke-omsettelige tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Tilbudsaksjer.

(iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne Tilbudsaksjene fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

(v) Tilbudsaksjene kan tegnes av Kvalifiserte Aksjeeiere. Hver Kvalifiserte Aksjeeier vil motta et antall ikke omsettelige tegningsretter basert på sitt aksjeinnehav som registrert i Selskapets aksjeierregister i VPS per 8. november 2023. Antallet tegningsretter tildelt hver Kvalifiserte Aksjeeier vil bli rundet ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil, innenfor rammen av gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) Tilbudsaksje. Overtegning er tillatt. Tegning uten tegningsretter er ikke tillatt.

(vi) Tildeling av de nye aksjene vil skje i henhold til følgende tildelingskriterier:

- a. Det vil bli tildelt Tilbudsaksjer til tegnere på grunnlag av tildelte tegningsretter som er gyldig utøvet i løpet av tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) Tilbudsaksje.

Securities Depository (VPS) on 8 November 2023), who (a) were not contacted in the wallcrossing phase of the Private Placement described in in section 6 above (the "Private Placement"), (b) were not allocated shares in the Private Placement, and (c) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or (for jurisdictions other than Norway), would require any filing, registration or similar of a registration document or prospectus (the "Eligible Shareholders") will receive non-transferable subscription rights which will give a preferential right to subscribe for and be allocated Offer Shares.

(iv) The shareholders' preferential right to subscribe for the Offer Shares is deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

(v) The Offer Shares may be subscribed for by the Eligible Shareholders. Each Eligible Shareholder will receive a number of non-transferable subscription rights based on its shareholding registered in the Company's shareholder register in the VPS as of 8 November 2023. The number of subscription rights granted to each Eligible Shareholder will be rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will, subject to applicable securities laws, give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share. Over-subscription is permitted. Subscription without subscription rights is not permitted.

(vi) Allocation of the new shares will be made according to the following allocation criteria:

- a. Allocation of Offer Shares to subscribers will be made on the basis of granted subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share.

- b. Dersom ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvd i løpet av tegningsperioden, vil tegnere som har utøvd sine tegningsretter og som har overtegnet, få tildelt gjenværende Tilbudsaksjer forholdsmessig basert på antall tegningsretter hver av dem har utøvet. I den utstrekning forholdsmessig tildeling ikke lar seg gjennomføre som følge av antall gjenværende Tilbudsaksjer, vil Selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.
- (vii) Selskapet skal offentliggjøre et prospekt i forbindelse med kapitalforhøyelsen som skal være godkjent av Finanstilsynet. Prospektet skal ikke registreres ved, eller godkjennes av, noen andre prospektmyndigheter. Tilbudsaksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner utover Norge hvor det ikke vil være tillatt å tilby Tilbudsaksjer til slike investorer uten registrering og godkjenning av et prospekt.
- (viii) Tegningsperioden løper fra og med 5. desember 2023 kl. 09.00 norsk tid til 19. desember 2023 kl. 16.30 norsk tid. Dersom prospektet ikke er godkjent av Finanstilsynet i tide til at tegningsperioden kan starte den 5. desember 2023, skal tegningsperioden begynne den andre handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning foreligger og avsluttes kl. 16.30 norsk tid på den fjortende dagen deretter. Tegningsperioden kan ikke bli forkortet, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospekt. Tegning av Tilbudsaksjer skal skje på egen tegningsblankett.
- (ix) Frist for betaling av de nye aksjene er 22. desember 2023, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp i henhold til punkt (viii) ovenfor. Ved tegning av aksjer vil tegnere bosatt i Norge gi Arctic Securities AS eller
- b. If not all subscription rights are validly exercised during the subscription period, subscribers who have exercised their subscription rights and who have over-subscribed will be allocated the remaining Offer Shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each of them. To the extent that pro rata allocation is not possible due to the number of remaining Offer Shares, the Company will determine the allocation by drawing lots.
- (vii) The Company shall publish a prospectus in connection with the share capital increase, which shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. The prospectus shall not be registered with, or approved by, any other prospectus authorities. The Offer Shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions outside of Norway in which it will not be permitted to offer the Offer Shares to such investors without the registration and approval of a prospectus.
- (viii) The subscription period is from 5 December 2023 at 09:00 hours (CET) to 19 December 2023 at 16:30 hours (CET). If the prospectus is not approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority in time for the subscription period to commence on 5 December 2023, the subscription period shall commence on the second trading day on the Oslo Stock Exchange after such approval has been obtained, and end at 16:30 hours (CET) on the fourteenth day thereafter. The subscription period cannot be shortened, but the board of directors may extend the subscription period if this is required by law as a result of the publication of a supplemental prospectus. Subscription of Offer Shares shall be made on a separate subscription form.
- (ix) The due date for payment of the new shares is 22 December 2023, or the third trading day on the Oslo Stock Exchange after expiry of the subscription period in accordance with item (viii) above. When subscribing for shares, subscribers



*SpareBank 1 Markets AS en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Belastning av det tildelte beløp vil skje på eller omkring fristen for betaling. For andre tegnere skal betaling skje i henhold til instruksjonene inntatt i tegningsblanketten.*

(x) *Tilbudsaksjene gir rett til utbytte og øvrige aksjeeierrettigheter i Selskapet fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*

(xi) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.*

(xii) *Gjennomføringen av Reparasjonsemisjonen er betinget av at den Rettete Emisjonen gjennomføres.*

(xiii) *Selskapets antatte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er beregnet til inntil NOK 3.950.000.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt i Vedlegg 2 til protokollen.

## **8 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Styrets forslag til retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer godkjennes.*

*residing in Norway will grant Arctic Securities AS or SpareBank 1 Markets AS a one-time irrevocable authorisation to debit a specified bank account with a Norwegian bank for the subscription amount corresponding to the number of shares allocated. The amount payable will be debited on or around the due date for payment. For other subscribers, payment must be made in accordance with the instructions included in the subscription form.*

(x) *The Offer Shares give right to dividends and other shareholder rights in the Company from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

(xi) *Section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital following the share capital increase.*

(xii) *The completion of the Subsequent Offering is conditional upon completion of the Private Placement.*

(xiii) *The Company's expenses related to the share capital increase are estimated to amount to up to NOK 3,950,000.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

## **8 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL**

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

*The board of directors' proposed guidelines on determination of salary and other remuneration to leading personnel are approved.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt i Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

\* \* \*

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble hevet.

There were no further matters to be discussed. The general meeting was adjourned.



Glen Ole Rødland  
Møteleder / Chair of the meeting



Bertel Steen  
Medundertegner / Co-signer

#### **Vedlegg**

1. Fortegnelse over aksjeeiere som var representert på generalforsamlingen
2. Stemmeresultater

#### **Appendices**

1. Record of shareholders represented at the general meeting
2. Voting results

**Vedlegg 1 / Appendix 1**

Enrollment List BORGESTAD ASA 28/11/2023

Ref no	Company/Last name	First Name	Registration status	Repr. by	Holdings	% of SC	Repr. as
18	(eller den han bemyndiger)	Styrets leder	Enrolled by KU				
26	KONTRARI AS		Enrolled via web		25,000,000	16.39 %	Advance Votes
34	SES AS		Enrolled via web	Bertel Steen og Morten Richardsen	21,112,776	13.85 %	Own Shares
59	AURIS AS		Enrolled by KU		7,975,729	5.23 %	Voting Instructions
67	INTERTRADE SHIPPING AS		Enrolled by KU		7,050,000	4.62 %	Proxy
75	DIONE AS		Enrolled via web		5,806,666	3.81 %	Advance Votes
83	NORTH SEA GROUP AS		Enrolled via web		2,400,000	1.57 %	Advance Votes
109	Regent AS		Enrolled by KU		4,900,972	3.21 %	Proxy
117	JAHATT AS		Enrolled via web		4,000,000	2.62 %	Advance Votes
125	SUVEREN AS		Enrolled by KU		3,426,124	2.25 %	Proxy
141	SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE		Enrolled by KU		2,302,477	1.51 %	Proxy
158	CHRISTIENSEN	LARS AAGE HAALAND	Enrolled via web		2,770,128	1.82 %	Advance Votes
174	AR VEKST AS		Enrolled via web		0	0.00 %	Advance Votes
182	AUBERT INVEST AS		Enrolled by KU		1,812,536	1.19 %	Proxy
190	BRATRUD	GUDMUND JOAR	Enrolled by KU		1,770,183	1.16 %	Proxy
208	BATJAK AS		Enrolled via web		1,177,608	0.77 %	Advance Votes

Ref no	Company/Last name	First Name	Registration status	Repr. by	Holdings	% of SC	Repr. as
224	AS BORGSTADS UNDERST TTELSSEFOND		Enrolled by KU	Christen Knudsen	1,061,761	0.70 %	Own Shares
240	ELHATT AS		Enrolled via web		1,000,000	0.66 %	Advance Votes
273	CJL HOLDING AS		Enrolled via web		981,340	0.64 %	Advance Votes
307	AUSTRÅTT	KURT ODDVÅR	Enrolled via web		825,000	0.54 %	Advance Votes
315	HOLTA & CO. AS		Enrolled by KU		762,536	0.50 %	Proxy
323	LARSEN	PAL FEEN	Enrolled via web		729,605	0.48 %	Advance Votes
331	ØYHATT AS		Enrolled via web		700,000	0.46 %	Advance Votes
364	ROAS	SNORRE	Enrolled via web		658,804	0.43 %	Advance Votes
372	AASER	KJELL ARNE	Enrolled via web		650,000	0.43 %	Advance Votes
380	THYGESEN	JAN EDVARD	Enrolled by KU		149,189	0.10 %	Own Shares
398	PLOOT INVEST AS		Enrolled via web		639,643	0.42 %	Advance Votes
406	Litra Eiendom AS		Enrolled by KU	Kjell Strømme	614,974	0.40 %	Own Shares
430	KNUDSEN	CHRISTEN	Enrolled by KU		427,099	0.28 %	Own Shares
463	JAKOB HATTELAND HOLDING AS		Enrolled via web		517,049	0.34 %	Advance Votes
513	LUCELLUM AS		Enrolled via web		431,932	0.28 %	Advance Votes
539	PARRA AS		Enrolled by KU		425,000	0.28 %	Proxy
547	SKAGENKAIEN INVESTING AS		Enrolled by KU		420,893	0.28 %	Proxy

Ref no	Company/Last name	First Name	Registration status	Repr. by	Holdings	% of SC	Repr. as
604	LARSEN	ERLING RUNE	Enrolled via web		291,841	0.19 % ,	Proxy
661	MARKMAN	ANNE SOFIE TØNSETH	Enrolled by KU		196,268	0.13 % ,	Proxy
695	AS TORINITAMAR		Enrolled by KU		175,000	0.12 % ,	Proxy
802	FJELD	ASTRID	Enrolled via web		106,125	0.07 % ,	Proxy
1099	BERGSLIEN	NILS OTTO	Enrolled via web		79,219	0.05 % ,	Advance Votes
1156	FALNES	OLAV KRISTIAN	Enrolled via web		50,441	0.03 % ,	Advance Votes
1206	HOVLAND	ODD REIDAR	Enrolled via web		350,000	0.23 % ,	Advance Votes
1347	SKY	CARL PETTER	Enrolled via web		40,000	0.03 % ,	Advance Votes
1404	LINGEN INVEST AS		Enrolled via web		33,075	0.02 % ,	Proxy
2295	STAVSETH	SVERRE	Enrolled by KU		10,823	0.01 % ,	Own Shares
3053	AUSTRÅTT	ELISABETH	Enrolled via web		115,000	0.08 % ,	Advance Votes
3269	RISØY	ARNE	Enrolled via web		4,404	0.00 % ,	Advance Votes
6908	HEFTE	ARVID	Enrolled via web		300	0.00 % ,	Proxy
7344	JOHANSEN	JAN PETTER	Enrolled by KU		250	0.00 % ,	Proxy
8953	TVEDT-GUNDERSEN	AMUND	Enrolled via web		100	0.00 % ,	Proxy
9548	GRØNEVET	KRISTIAN	Enrolled by KU		66	0.00 % ,	Proxy
12617	COLACO DE BRITO	LUIS MIGUEL	Enrolled via web		12,000	0.01 % ,	Own Shares
14134	Larsen	Pål Feen	Enrolled by KU				

Ref no	Company/Last name	First Name	Registration status	Repr. by	Holdings	% of SC	Repr. as
14142	Steen	Bertel	Enrolled by KU				



## Vedlegg 2 / Appendix 2

# Protokoll for generalforsamling BORGESTAD ASA

ISIN:	NO0003111700 BORGESTAD ASA
Generalforsamlingsdato:	28.11.2023 12.00
Dagens dato:	28.11.2023

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden</b>						
Ordinær	103 337 962	0	103 337 962	0	0	103 337 962
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,77 %	0,00 %	67,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>
<b>Sak 5.1 Kapitalnedsettelse ved sletting av egne aksjer</b>						
Ordinær	103 337 962	0	103 337 962	0	0	103 337 962
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,77 %	0,00 %	67,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>
<b>Sak 5.2 Kapitalnedsettelse ved overføring til annen egenkapital</b>						
Ordinær	103 337 962	0	103 337 962	0	0	103 337 962
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,77 %	0,00 %	67,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>
<b>Sak 6 Kapitalforhøyelse ved rettet emisjon</b>						
Ordinær	103 297 962	40 000	103 337 962	0	0	103 337 962
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,74 %	0,03 %	67,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>103 297 962</b>	<b>40 000</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>
<b>Sak 7 Kapitalforhøyelse ved reparasjonsemisjon</b>						
Ordinær	103 297 962	40 000	103 337 962	0	0	103 337 962
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,74 %	0,03 %	67,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>103 297 962</b>	<b>40 000</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>
<b>Sak 8 Styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer</b>						
Ordinær	103 297 962	40 000	103 337 962	0	0	103 337 962
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,96 %	0,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	67,74 %	0,03 %	67,77 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>103 297 962</b>	<b>40 000</b>	<b>103 337 962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103 337 962</b>

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:

BORGESTAD ASA

## Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	152 490 851	1,00	152 490 851,00	Ja
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Alminnelig flertallskrav**  
krever flertall av de avgitte stemmer

**§ 5-18 Vedtektsendring**  
krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

## Totalt representert

ISIN: NO0003111700 BORGESTAD ASA  
Generalforsamlingsdato: 28.11.2023 12.00  
Dagens dato: 28.11.2023

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	152 490 851	
- selskapets egne aksjer	8 010	
Totalt stemmeberettiget aksjer	152 482 841	
Representert ved egne aksjer	22 761 648	14,93 %
Representert ved forhåndsstemme	48 926 839	32,09 %
<b>Sum egne aksjer</b>	<b>71 688 487</b>	<b>47,01 %</b>
Representert ved fullmakt	23 673 746	15,53 %
Representert ved stemmeinstruks	7 975 729	5,23 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>31 649 475</b>	<b>20,76 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>103 337 962</b>	<b>67,77 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>103 337 962</b>	<b>67,77 %</b>

Kontofører for selskapet:  
NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:  
BORGESTAD ASA

---

## Protocol for general meeting BORGESTAD ASA

ISIN: NO0003111700 BORGESTAD ASA  
 General meeting date: 28/11/2023 12.00  
 Today: 28.11.2023

Shares class	For	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 3 Approval of the notice and agenda</b>						
Ordinær	103,337,962	0	103,337,962	0	0	103,337,962
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.77 %	0.00 %	67.77 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>
<b>Agenda item 5.1 Share capital decrease by deletion of treasury shares</b>						
Ordinær	103,337,962	0	103,337,962	0	0	103,337,962
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.77 %	0.00 %	67.77 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>
<b>Agenda item 5.2 Share capital decrease by transfer to other equity</b>						
Ordinær	103,337,962	0	103,337,962	0	0	103,337,962
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.77 %	0.00 %	67.77 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>
<b>Agenda item 6 Share capital increase by private placement</b>						
Ordinær	103,297,962	40,000	103,337,962	0	0	103,337,962
votes cast in %	99.96 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.04 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.74 %	0.03 %	67.77 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>103,297,962</b>	<b>40,000</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>
<b>Agenda item 7 Share capital increase by subsequent offering</b>						
Ordinær	103,297,962	40,000	103,337,962	0	0	103,337,962
votes cast in %	99.96 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.04 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.74 %	0.03 %	67.77 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>103,297,962</b>	<b>40,000</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>
<b>Agenda item 8 The board of directors' guidelines on determination of salary and other remuneration to leading personnel</b>						
Ordinær	103,297,962	40,000	103,337,962	0	0	103,337,962
votes cast in %	99.96 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.96 %	0.04 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	67.74 %	0.03 %	67.77 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>103,297,962</b>	<b>40,000</b>	<b>103,337,962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103,337,962</b>

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

BORGESTAD ASA

### Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	152,490,851	1.00	152,490,851.00	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 5-17 Generally majority requirement**  
 requires majority of the given votes

**§ 5-18 Amendment to resolution**  
 Requires two-thirds majority of the given votes

## Total Represented

ISIN: . NO0003111700 BORGESTAD ASA  
General meeting date: 28/11/2023 12.00  
Today: 28.11.2023

**Number of persons with voting rights represented/attended : 8**

	<b>Number of shares</b>	<b>% sc</b>
Total shares	152,490,851	
- own shares of the company	8,010	
Total shares with voting rights	152,482,841	
Represented by own shares	22,761,648	14.93 %
Represented by advance vote	48,926,839	32.09 %
<b>Sum own shares</b>	<b>71,688,487</b>	<b>47.01 %</b>
Represented by proxy	23,673,746	15.53 %
Represented by voting instruction	7,975,729	5.23 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>31,649,475</b>	<b>20.76 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>103,337,962</b>	<b>67.77 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>103,337,962</b>	<b>67.77 %</b>

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

BORGESTAD ASA