

PROTOKOLL FRA**ORDINÆR GENERALFORSAMLING****I****MERCELL HOLDING AS**

ORGANISASJONSNUMMER 980 921 565

Den 22. april 2021 kl. 08.30 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Mercell Holding AS ("**Selskapet**"), uten fysisk møte i henhold til midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19 § 2-3.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Joar Welde, som deltok på generalforsamlingen per telefon, og som opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

I henhold til fortegnelsen var 84 579 528 av totalt 455 493 123 utstedte aksjer og stemmer, som tilsvarer 18,57 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

1 VALG AV MØTELEDER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Joar Welde velges til møteleder."

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

2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Fredrik Eeg velges til å undertegne protokollen sammen med møtelederen."

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

*(OFFICE TRANSLATION)***MINUTES OF****ANNUAL GENERAL MEETING****OF****MERCELL HOLDING AS**

COMPANY REGISTRATION NUMBER 980 921 565

An annual general meeting of Mercell Holding AS (the "**Company**") was held on 22 April 2021 at 08:30 hours (CEST), without a physical meeting pursuant to section 2-3 of the temporary act on exemptions from the requirement to conduct physical meetings etc. in the companies legislation in order to mitigate the consequences of the outbreak of covid-19.

The general meeting was opened by the chairperson of the board of directors Joar Welde, who participated at the general meeting by phone, and who kept a record of attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to these minutes as Appendix 1.

According to the record, 84,579,528 of a total of 455,493,123 issued shares and votes, corresponding to 18.57% of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting.

The following matters were discussed:

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

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

"Joar Welde is elected to chair the meeting."

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

2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

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

"Fredrik Eeg is elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting."

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

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen hadde blitt sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted i henhold til aksjeeierregisteret den 15. april 2021. Videre ble det informert om at generalforsamlingen ble avholdt i overensstemmelse med de regler som § 2-3 i midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. i foretakslovgivningen for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av covid-19 åpner for.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Innkallingen og dagsorden, sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 15. april 2021, godkjennes."

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

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Selskapets selskapsregnskap for regnskapsåret 2020 og Selskapets årsrapport, herunder konsernregnskap og styrets beretning, for regnskapsåret 2020 godkjennes."

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

5 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2020

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Revisors godtgjørelse på NOK 1 932 000 for revisjon og revisjonsrelaterte tjenester for regnskapsåret 2020 godkjennes."

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

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and the agenda had been sent to all shareholders with known address pursuant to the shareholders register on 15 April 2021. Furthermore, it was informed that the general meeting was held in accordance with the procedures set out in section 2-3 of the temporary act on exemptions from the requirement to conduct physical meetings etc. in the companies legislation in order to mitigate the consequences of the outbreak of covid-19 permit.

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

"The notice and the agenda, which were sent to all shareholders with a known address on 15 April 2021, are approved."

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

The chairperson of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

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

"The Company's annual accounts for the financial year 2020 and the Company's annual report, including the group's annual accounts and the board of directors' report, for the financial year 2020 are approved."

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

5 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

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

"The auditor's fee in the amount of NOK 1,932,000 for audit and audit related services during the financial year 2020 is approved."

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

6 BESLUTNINGER I FORBINDELSE MED SELSKAPETS PLANLAGTE NOTERING PÅ OSLO BØRS

6.1 Omdannelse av Selskapet til allmennaksjeselskap

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap i henhold til aksjeloven § 15-1. Selskapet skal etter omdanningen tilby nye aksjer til allmennheten.

For eksisterende styrefullmakter og nye fullmakter som vedtas på denne generalforsamlingen til å forhøye Selskapets aksjekapital skal henvisninger til aksjeloven anses som henvisninger til tilsvarende bestemmelser i allmennaksjeloven.

Vedtektenes § 1 endres til å lyde som følger:

Selskapets navn er Mercell Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."

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

6.2 Valg av medlemmer til Selskapets styre

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen vedtak om at følgende personer skal utgjøre Selskapets styre:

"Styremedlemmene Inge Arne Støve, Bjørn-Thore Epland og Ole-Bjørn Gjerde erstattes av Anne Lise Waal og Berit Lid Scharff som nye styremedlemmer for perioden fra tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023."

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

Etter valget og med virkning fra tidspunktet Selskapet er registrert omdannet til et allmennaksjeselskap i Foretaksregisteret, består styret av følgende personer:

- Joar Welde (styreleder);
- Erik Fjellvær Hagen (styremedlem);

6 RESOLUTIONS IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S CONTEMPLATED LISTING ON OSLO BØRS

6.1 Conversion of the Company into a public limited liability company

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

"The Company is converted into a public limited company in accordance with section 15-1 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. Following the conversion, the Company shall offer new shares to the public.

For existing board authorisations and any new authorisations resolved at this general meeting to increase the Company's share capital, references to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall be deemed as references to the corresponding provisions in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Section 1 of the articles of association shall be amended to read as follows:

The company's name is Mercell Holding ASA. The company is a public limited company."

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

6.2 Election of members of the Company's board of directors

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved that the following persons shall constitute the Company's board of directors:

"The board members Inge Arne Støve, Bjørn-Thore Epland and Ole-Bjørn Gjerde are replaced by Anne Lise Waal and Berit Lid Scharff as new members of the board of directors for the period from the time of registration of the conversion of the Company to a public limited company with the Norwegian Register of Business Enterprises and until the Company's annual general meeting in 2023."

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

Following the election and effective from the time of registration of the conversion of the Company to a public limited company with the Norwegian Register of Business Enterprises, the board of directors comprise the following persons:

- Joar Welde (chairperson);
- Erik Fjellvær Hagen (board member);

- Helge Nielsen (styremedlem);
- Anne Lise Waal (styremedlem); og
- Berit Lid Scharff (styremedlem).

6.3 Etablering av en valgkomité og valg av medlemmer

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Selskapet skal fra det tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret ha en valgkomité og dette skal reflekteres i vedtektene. Fra dette tidspunktet endres vedtektene ved at det inntas en ny § 8 som lyder som følger:

§ 8 – Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomiteen skal bestå av fra to til tre medlemmer etter generalforsamlingens beslutning, hvor flertallet skal være uavhengige av styret og selskapets ledelse. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for to år av gangen, om ikke generalforsamlingen fastsetter en annen periode i forbindelse med valget.

Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen om valg av aksjeeiervalgte medlemmer til styret og styrets leder, og medlemmer til valgkomiteen, samt godtgjørelse til styrets medlemmer og valgkomiteens medlemmer. Generalforsamlingen kan fastsette instruks for valgkomiteen.

Generalforsamlingen godkjenner styrets forslag til retningslinjene for valgkomiteen.

Generalforsamlingen velger Eivind Bergsmyr (leder) og Inge Støve som medlemmer av valgkomiteen med virkning fra det tidspunktet omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap er registrert i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som [Vedlegg 2](#) til protokollen.

6.4 Vedtektsendringer

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- Helge Nielsen (board member);
- Anne Lise Waal (board member); and
- Berit Lid Scharff (board member).

6.3 Establishment of a nomination committee and election of members

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

"The Company shall have a nomination committee, effective from the time of the registration of the conversion of the Company into a public limited liability company with the Norwegian Register of Business Enterprises, and this shall be reflected in the articles of association. From this point in time, the articles of association are amended by the inclusion of a new section 8 that reads as follows:

§ 8 – Nomination committee

The company shall have a nomination committee. The nomination committee shall consist of between two and three members as resolved by the general meeting, of whom the majority shall be independent of the board of directors and the company's management. The members of the nomination committee, including the chair, will be elected by the general meeting for a period of two years, unless the general meeting decides otherwise in connection with the election.

The nomination committee shall give recommendations to the general meeting regarding the election of shareholder elected members of the board of directors and the chair of the board, and regarding members of the nomination committee, in addition to recommendations for remuneration to the members of the board of directors and the members of the nomination committee. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.

The general meeting approves the board of directors' proposed instructions for the nomination committee.

The general meeting elects Eivind Bergsmyr (chair) and Inge Støve as members of the nomination committee with effect from the registration of the conversion of the Company into a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises until the Company's annual general meeting in 2023."

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

6.4 Amendments to the articles of association

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

"Vedtektenes §§ 5, 7, 8 og 10 slettes.

Vedtektenes §§ 6, 9 og 11, blir nye §§ 5, 6 og 7.

Vedtektenes § 5 (tidligere § 6) endres til å lyde som følger:

De aksjonærvalgte medlemmene av selskapets styre skal bestå av fire til syv medlemmer. Styremedlemmene velges for en periode på to år, med mindre generalforsamlingen vedtar noe annet. Styrets leder og administrerende direktør kan i fellesskap signere for selskapet.

Vedtektenes § 7 (tidligere § 11) endres til å lyde som følger:

§ 7 – Generalforsamlingen

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder dokumenter som i henhold til lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene gjøres tilgjengelig på selskapets internettside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan beslutte at aksjeeiere som vil delta på generalforsamlingen, må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

Aksjeeiere kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- 1. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdelingen av utbytte; og*
- 2. Andre saker som i henhold til lov hører under den ordinære generalforsamlingen.*

Selskapets vedtekter endres for øvrig i sin helhet til å lyde som foreslått av styret til generalforsamlingen og som vedlagt innkallingen som Vedlegg 3."

"Sections 5, 7, 8 and 10 of the articles of association are deleted.

Sections 6, 9 and 11 of the articles of association are new sections 5, 6 and 7.

Section 5 (previously section 6) of the articles of association is amended to read as follows:

The shareholder elected members of the company's board of directors shall consist of between four to seven members. The members of the board of directors are elected for a period of two years unless otherwise determined by the general meeting. The chairperson of the board of directors and the CEO jointly have the right to sign for the company.

Section 7 (previously section 11) of the articles of association is amended to read as follows:

§ 7 – The general meeting

Documents concerning matters to be considered at the company's general meeting, including documents which by law must be included in or attached to the notice for the general meeting, are not required to be sent to the shareholders if the documents are made available at the company's website. Notwithstanding the foregoing, a shareholder may request to receive a copy of documents concerning matters to be considered at the general meeting.

The board of directors may decide that shareholders who want to participate at the general meeting must notify the company within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.

The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors may establish specific guidelines for such advance voting. It must be stated in the notice of the general meeting which guidelines have been set.

The annual general meeting shall consider and resolve the following matters:

- 1. Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividends; and*
- 2. Other matters which are required by law or the articles of association to be considered by the general meeting.*

The Company's articles of association are otherwise amended in their entirety to read as proposed by the board of directors to the general meeting and as included in Appendix 3 to the notice."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som [Vedlegg 2](#) til protokollen.

7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styremedlemmene skal motta følgende honorarer for hhv. perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 til den ordinære generalforsamlingen i 2021 og for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022:

Styrets leder skal motta NOK 600.000 for hver av periodene. Alle andre styremedlemmer skal motta NOK 300.000 for hver av periodene. For perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022 kan Selskapet kompensere styremedlemmene ytterligere dersom de påtar seg ekstraordinære arbeidsoppgaver for Selskapet utover styrevervet.

For styremedlemmer som ikke har tjenestegjort gjennom hele tiden for hver av periodene, skal godtgjørelsen justeres proratarisk basert på styremedlemmets tjenestetid."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som [Vedlegg 2](#) til protokollen.

8 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Medlemmer av Selskapets valgkomité skal motta følgende honorarer for perioden fra tiltredelse til den ordinære generalforsamlingen i 2022:

Valgkomiteens leder skal motta NOK 60.000 for perioden. Alle andre medlemmer av valgkomiteen skal motta NOK 40.000 for perioden."

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som [Vedlegg 2](#) til protokollen.

9 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISJONSUTVALGETS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Medlemmer av Selskapets revisjonsutvalg skal motta følgende honorarer for perioden fra den ordinære

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

7 DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

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

"The members of the board of directors shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2020 to the annual general meeting in 2021 and for the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022, respectively:

The chairperson of the board of directors shall receive NOK 600,000 for each of the periods. All other board members shall receive NOK 300,000 for each of the periods. For the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022, the Company may compensate the board members for any extraordinary tasks performed for the Company beyond the directorship.

For board members not having served through the entire periods, the remuneration shall be adjusted pro rata based on the board member's term of service."

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

8 DETERMINATION OF remuneration TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

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

"Members of the Company's nomination committee shall receive the following remuneration for the period from appointment to the annual general meeting in 2022:

The chair of the nomination committee shall receive NOK 60,000 for the period. All other members of the nomination committee shall receive NOK 40,000 for the period."

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

9 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE

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

"Members of the Company's audit committee shall receive the following remuneration for the period from the annual

generalforsamlingen i 2021 til den ordinære generalforsamlingen i 2022:

Revisjonsutvalgets leder skal motta NOK 60.000 for perioden. Alle andre medlemmer av valgkomiteen skal motta NOK 40.000 for perioden."

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

10 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDEDE 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."

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

11 FULLMAKTER TIL STYRET TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

11.1 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i tilknytning til Selskapets opsjonsprogram og investeringsprogram

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- a) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 730 000.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2022.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv., jf. aksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022:

The chair of the audit committee shall receive NOK 60,000 for the period. All other members of the nomination committee shall receive NOK 40,000 for the period."

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

10 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNEL

In accordance with the board of directors' proposal, 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."

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

11 AUTHORISATIONS TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE COMPANY'S SHARE CAPITAL

11.1 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in connection with the Company's option and investment programs

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

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 2,730,000.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2022, but no longer than to and including 30 June 2022.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.*
- d) *The authorisation comprises share capital increases against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- e) *The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to*

- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 859 258,80 som styret ble tildelt på ordinær generalforsamling avholdt den 16. april 2020.*

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

11.2 Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen for å finansiere videre vekst

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- a) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 18 200 000.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2022, likevel ikke lenger enn til og med 30. juni 2022.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter mv., jf. aksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten den tidligere styrefullmakten til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 8 272 046 som styret ble tildelt på ekstraordinær generalforsamling avholdt den 3. desember 2020 og som ble benyttet i sin helhet i den rettede emisjonen gjennomført av Selskapet den 9. februar 2021.*

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

* * *

section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

- f) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the authorisation to increase the share capital by up to NOK 1,859,258.80, granted to the board of directors at the annual general meeting held on 16 April 2020.*

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

11.2 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in order to finance further growth

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

- a) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board of directors is given an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 18,200,000.*
- b) *The authorisation is valid until the Company's annual general meeting in 2022, but no longer than to and including 30 June 2022.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to the new shares in accordance with section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.*
- d) *The authorisation comprises share capital increases against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- e) *The authorisation comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- f) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the authorisation to increase the share capital by up to NOK 8,272,046, granted to the board of directors at the extraordinary general meeting held on 3 December 2020 and which was fully utilised in the private placement completed by the Company on 9 February 2021.*

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 og generalforsamlingen ble hevet.

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

* * *

DocuSigned by:
Joar Welde
CB2FC3A8044D40E...

Joar Welde
(Møteleder / Chairperson)

DocuSigned by:
Fredrik Eeg
37E3AFE98F384D1...

Fredrik Eeg
(Medundertegner / Co-signer)

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, inkludert antall aksjer og stemmer representert
2. Stemmeresultater

Appendices:

1. Record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented
2. Voting results

**FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE, INKLUDERT ANTALL AKSJER OG STEMME
REPRESENTERT / RECORD OF ATTENDING SHAREHOLDERS, INCLUDING THE NUMBER OF SHARES
AND VOTES REPRESENTED**

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010307143 MERCELL HOLDING AS</u>
Generalforsamlingsdato:	22.04.2021 08.30
Dagens dato:	22.04.2021

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 1

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	455 493 123	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	455 493 123	
Representert ved forhåndsstemme	10 189 962	2,24 %
Sum Egne aksjer	10 189 962	2,24 %
Representert ved fullmakt	62 651 129	13,76 %
Representert ved stemmeinstruks	11 738 437	2,58 %
Sum fullmakter	74 389 566	16,33 %
Totalt representert stemmeberettiget	84 579 528	18,57 %
Totalt representert av AK	84 579 528	18,57 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

DocuSigned by:

Mona Johannessen

C08A7276DC05478...

For selskapet:

MERCELL HOLDING AS

DocuSigned by:

Joar Welde

CB2FC3A8044D40E...

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010307143 MERCELL HOLDING AS</u>
General meeting date:	22/04/2021 08.30
Today:	22.04.2021

Number of persons with voting rights represented/attended : 1

	Number of shares	% sc
Total shares	455,493,123	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	455,493,123	
Represented by advance vote	10,189,962	2.24 %
Sum own shares	10,189,962	2.24 %
Represented by proxy	62,651,129	13.76 %
Represented by voting instruction	11,738,437	2.58 %
Sum proxy shares	74,389,566	16.33 %
Total represented with voting rights	84,579,528	18.57 %
Total represented by share capital	84,579,528	18.57 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

DocuSigned by:

Mona Johannessen

C08A7276DC05478...

Signature company:

MERCELL HOLDING AS

DocuSigned by:

Joar Welde

CB2FC3A8044D40E...

STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Protokoll for generalforsamling MERCELL HOLDING AS

ISIN:	<u>NO0010307143 MERCELL HOLDING AS</u>
Generalforsamlingsdato:	22.04.2021 08.30
Dagens dato:	22.04.2021

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 VALG AV MØTELEDER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 2 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 5 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISOR FOR REGNSKAPSÅRET 2020						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 6.1 OMDANNELSE AV SELSKAPET TIL ALLMENNNAKSJESELSKAP						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 6.2 VALG AV NYE MEDLEMMER TIL SELSKAPETS STYRE						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 6.3 ETABLERING AV EN VALGKOMITÉ OG VALG AV MEDLEMMER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 6.4 VEDTEKTSENDRINGER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 8 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 9 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISJONSUTVALGETS MEDLEMMER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 10 STYRETS RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 11.1 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I TILKNYTNING TIL SELSKAPETS INVESTERINGSPROGRAM						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
Sak 11.2 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN FOR Å FINANSIERE VIDERE VEKST						
Ordinær	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	18,57 %	0,00 %	18,57 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	84 579 528	0	84 579 528	0	0	84 579 528

Kontofører for selskapet:

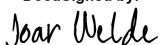
DNB Bank ASA

DocuSigned by:

 C08A7276DC05478...

For selskapet:

MERCELL HOLDING AS

DocuSigned by:

 CB2FC3A8044D40E...

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	455 493 123	0,20	91 098 624,60	Ja
Sum:				

§ 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

Protocol for general meeting MERCELL HOLDING AS

ISIN:	<u>NO0010307143 MERCELL HOLDING AS</u>
General meeting date:	22/04/2021 08.30
Today:	22.04.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020, INCLUDING THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL F						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 5 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDITOR FOR THE FINANCIAL YEAR 2020						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 6.1 CONVERSION OF THE COMPANY INTO A NORWEGIAN PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 6.2 ELECTION OF MEMBERS OF THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 6.3 ESTABLISHMENT OF A NOMINATION COMMITTEE AND ELECTION OF MEMBERS						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 6.4 AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 7 DETERMINATION OF REMUNERATION PAYABLE TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 8 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 9 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 10 THE BOARD OF DIRECTORS' GUIDELINES ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO LEADING PERSONNE						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 11.1 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S INVESTMENT PROGRAMS						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
Agenda item 11.2 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN ORDER TO FINANCE FURTHER GROWTH						
Ordinær	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528
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 %	18.57 %	0.00 %	18.57 %	0.00 %	0.00 %	
Total	84,579,528	0	84,579,528	0	0	84,579,528

Registrar for the company:

Signature company:

DNB Bank ASA

MERCELL HOLDING AS

DocuSigned by:

DocuSigned by:

Mona Johannessen

Joar Welde

C08A7276DC05478...

CB2FC3A8044D40E...

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	455,493,123	0.20	91,098,624.60	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting