

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.

**PROTOKOLL FRA
GENERALFORSAMLING**

MARITIME & MERCHANT BANK ASA

Den 25. mars 2022 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Maritime & Merchant Bank ASA ("Selskapet") i Oslo.

CEO Halvor Sveen åpnet møtet etter fullmakt fra styret og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 4 086 021 aksjer var representert, tilsvarende 50,01 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN

Bankens CEO, Halvor Sveen åpnet generalforsamlingen.

2 VALG AV MØTELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Halvor Sveen ble valgt som møteleder."

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

**MINUTES FROM
GENERAL MEETING**

MARITIME & MERCHANT BANK ASA

On March 25^t, 2022 an ordinary General Meeting was held in Maritime & Merchant Bank ASA (the "Company") in Oslo.

CEO Halvor Sveen opened the meeting with authority from the Board of Directors and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in Appendix 1. 4,086,021 shares were represented, equivalent to 50.01 % of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

1 OPENING OF THE SHAREHOLDERS MEETING

CEO Halvor Sveen opened the shareholders meeting.

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Halvor Sveen is elected as chairman of the meeting."

3 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Notice and agenda are approved."

4 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Tor Stenumgård velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."

5 GODKJENNING AV ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Erklæring om godtgjørelse godkjennes."

6 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Styrets medlemmer skal motta godtgjørelse på til sammen USD 296 906 (USD 249 501 + USD 47 405), jfr. note 8 i årsberetningen) for deres bidrag i 2021".

7 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

"Godtgjørelse til Selskapets revisor på USD 84 048 i revisjonshonorar, USD 0 for Assurance Services, USD 0 for Tax Services og USD 1 966 for ikke revisjonstjenester, totalt USD 86 044, for regnskapsåret 2021 godkjennes."

4 APPOINTMENT OF REPRESENTATIVE TO SIGN THE MINUTES ALONGSIDE THE CHAIR

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Tor Stenumgård is elected to co-sign the minutes."

5 APPROVAL OF THE REMUNERATION STATEMENT

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

"The remuneration statement is approved."

6 STIPULATION OF DIRECTORS EMOLUMENTS

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

" The Board of Directors shall receive emoluments in the amount of USD 296 906 (USD 249 501 + USD 47 405), cf. Note 8 in the Annual Report) in consideration for their contributions in 2021."

7 APPROVAL OF THE AUDITORS REMUNERATION

The General Meeting made the following unanimous resolution:

"Remuneration to the Company's auditor of USD 84 048 Audit Fee, USD 0 Assurance Services, USD 0 for Tax Services and non-audit services USD 1 966, total USD 86 044, for the financial year 2021 is approved."

8 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2020

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning og utbytte for regnskapsåret 2021 godkjennes."

9 STYREFULLMAKT TIL UTSTEDELSE AV NYE AKSJER

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å utstede nye aksjer i Selskapet på følgende vilkår:

- 1. Styret kan beslutte å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 25 000 000, ved utstedelse av inntil 2 500 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 10.*
- 2. Styret har fullmakt til å bestemme tegningskursen på et senere tidspunkt innenfor intervallet NOK 70 (vekslingskurs 9,00) til NOK 120 (vekslingskurs 9,00). Styret skal fastsette tegningskursen i forhold til NOK tilsvarende et aksjekursintervall på USD 7,78 - USD 13,33 basert på valutakursen for USD dollar (USD) Selskapet oppnår på utvekslingstidspunktet (ved oppgjør).*
- 3. Aksjekapitalforhøyelsen kan bare gjennomføres med kontantinnskudd. Fullmakten inkluderer ikke retten til å utstede aksjer mot tingsinnskudd eller til å pådra Selskapet særlige plikter.*
- 4. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.*

8 APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT AND THE ANNUAL REPORT FOR 2020

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

" The Board of Directors proposal for financial statement, annual report and dividend for the financial year 2021 is approved."

9 BOARD AUTHORISATION TO ISSUE NEW SHARES

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

"In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the Board of Directors is authorised to issue new shares in the Company based on the following terms:

- 1. The Board of Directors may resolve to increase the Company's share capital by up to NOK 25,000,000, by issuance of up to 2,500,000 new shares, each with a nominal value of NOK 10.*
- 2. The Board of Directors is authorised to determine the subscription price at a later time within the range of NOK 70 (exch. rate 9,00) to NOK 120 (exch. rate 9). The Board of Directors shall fix the subscription price to the NOK equivalent of a share price range of USD 7.78 - USD 13.33 based on the exchange rate for US dollar (USD) the Company achieves at the time of exchange (on settlement).*
- 3. The share capital increase may only be affected against cash contribution. The authorisation does not include the right to issue shares against contribution in kind or to impose specific duties on the Company.*
- 4. The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*

5. *Kapitalforhøyelsen kan gjennomføres ved en eller flere rettede emisjoner. Styret gis fullmakt til å fravike eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5.*

6. *Styret gis fullmakt til å gjennomføre nødvendige endringer i Selskapets vedtekter i forbindelse med overnevnte kapitalforhøyelser.*

7. *Fullmakten er gyldig frem til Selskapets neste ordinære generalforsamling, likevel ikke senere enn 30. juni 2023.*

8. *Styrefullmakten kan ikke benyttes før denne er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 10-16."*

10 STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve eller ta pant i Selskapets egne aksjer, på følgende vilkår:

1. *Selskapet kan, i en eller flere omganger, i alt erverve, motta og/eller ta pant i aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 2,042,512.*

2. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2023, likevel senest til 30. juni 2023.*

3. *Det beløp som betales for hver aksje som erverves skal være minimum NOK 40 (vekslingskurs 9.00) og maksimum NOK 100 (vekslingskurs 9.00).*

4. *Styret står fritt til å avgjøre på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*

5. *The share capital increase may be effected through one or more directed share issues. The Board of Directors is authorised to deviate from the existing shareholders' pre-emptive right to subscribe for the shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4, cf. section 10-5.*

6. *The Board of Directors is authorised to carry out necessary amendments to the Company's articles of association in connection with the abovementioned share capital increases.*

7. *The authorisation shall be valid until the next ordinary General Meeting of the Company, however no later than 30 June 2023.*

8. *The authorisation may not be employed before it has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-16."*

10 BOARD AUTHORISATION TO ACQUIRE OWN SHARES

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

"In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 9-4, the Board of Directors is authorised to acquire or receive security in the Company's own shares, on the following terms:

1. *The Company may, on one or more occasions, in total acquire and/or or receive own shares, including establishing security in own shares, with a total par value of up to NOK 2,042,512.*

2. *The authorisation shall be valid until the ordinary General Meeting in 2023, but at the latest until 30 June 2023.*

3. *The amount payable for each share acquired shall be minimum NOK 40 (exchange rate 9.00) and maximum NOK 100 (exchange rate 9.00).*

4. *The Board of Directors may at its own discretion decide on the methods of acquisition and disposal of shares.*

5. Fullmakten er gyldig fra tidspunktet den er godkjent av Finanstilsynet og den er registrert i Foretaksregisteret."

11 VALG AV STYRE

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Styret blir gjenvalgt.

Styret består av:

- *Endre Røsjø (Chair)*
- *Henning Dietrich Oldendorff*
- *Magnus Leonard Roth*
- *Karin Sigrid Thorburn*
- *Ingrid Elvira Leisner*
- *Anne-Margrethe Firing*
- *Nikolaus Oldendorff*

Varamedlemmer:

- *Ingeborg Røsjø*
- *Birger Nergaard"*

12. INSENTIVPROGRAM

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Styret gis fullmakt og instrueres til å etablere et insentivprogram for enkelte nøkkelmedarbeidere i Selskapet. Formålet med programmet er å intensivere og kompensere slike nøkkelmedarbeidere til å gjøre en ekstraordinær innsats slik at Selskapet når sine målsetninger og for å skape verdier for aksjonærene.

Programmet skal bygge på følgende prinsipper:

1. *Utvalgte nøkkelmedarbeidere kan tildeles et antall opsjoner etter styrets skjønn. Totalt antall opsjoner i programmet er begrenset til 76 930 (i insentivprogrammet som ble vedtatt i 2018 var det*

5. *The authorisation is effective from the time it is approved by the Financial Supervisory Authority of Norway (Finanstilsynet) and registered with the Norwegian Register of Business Enterprises."*

11 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The General Meeting makes the following resolution:

"The Board is re-elected.

The Board of Directors thus consists of:

- *Endre Røsjø (Chair)*
- *Henning Dietrich Oldendorff*
- *Magnus Leonard Roth*
- *Karin Sigrid Thorburn*
- *Ingrid Elvira Leisner*
- *Anne-Margrethe Firing*
- *Nikolaus Oldendorff*

Deputy Board members:

- *Ingeborg Røsjø*
- *Birger Nergaard*

12. INCENTIVE PROGRAM

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

"The Board of Directors is authorised and instructed to continue the established incentive programme for certain key employees of the Company. The objective of the program is to incentivise and compensate such key employees to make an extraordinary effort for the Company to reach its objectives and to create shareholder value.

The program shall be continued by the following principles:

1. *Selected key employees may be granted a number of options at the board's discretion. The total number of options under the program is limited to 76 930 (from the Incentive Program approved in*

400 000 opsjoner, av disse var det tildelt 323 070) aksjer i Selskapet (hensyntatt justeringer for visse kapitalendringer).

2. Utøvelseskursen for opsjonene i programmet skal tilsvare tegningskursen som benyttes i siste emisjon før utstedelse av opsjonene.
3. Tegningsperioden skal ikke være lenger enn 5 år fra dette vedtak.
4. Styrets fullmakt til å utstede nye aksjer, jfr. dagsorden post 9, kan også brukes til formålet med insentivprogrammet.

Nærmere detaljer om insentivprogrammet skal bestemmes av styret etter deres skjønn og skal omfatte opptjenings- og utøvelsesbetingelser og justeringer av streikprisen for visse kapitalendringer (utbytte osv.) i samsvar med oppfattet markedspraksis. Insentivprogrammet skal oppfylle alle krav i henhold til reguleringsordningen for godtgjørelse i finansforetak."

13 UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Seniorobligasjoner"

Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede seniorobligasjoner på til sammen USD 50 000 000 til markedsmessige vilkår.

Fullmakten er gyldig i 12 måneder fra datoen for dette vedtak, eller til den blir endret eller trukket tilbake av generalforsamlingen.

«Fondsobligasjoner» (evigvarende ansvarlige obligasjoner)

Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede Fondsobligasjoner (evigvarende ansvarlige obligasjoner) til et samlet beløp på USD 10 000 000 til markedsmessige vilkår.

2018 there were granted 400 000 options, of them 323 070 options are already granted) shares in the Company (as adjusted for certain capital amendments).

2. The strike price for options under the program shall be equal to the subscription price in the last share capital increase completed in the Company at the time of granting of options.
3. The exercise period shall be no longer than 5 years from this resolution.
4. The Board authorisation to issue new shares, cf. agenda item 9, may be used also for the purpose of the incentive program.

The further details of the incentive program shall be determined by the Board of Directors at their discretion and shall include vesting and exercise conditions and adjustments to the strike price concerning certain capital amendments (dividends, etc.) in accordance with perceived market practice. The incentive program shall fulfil all requirements under the regulatory regime for remuneration in financial institutions."

13 ISSUE OF BONDS

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

Senior Bonds

The General Meeting authorizes the Board of Directors to issue senior bonds within the total amount of USD 50 000 000 at market terms.

The authorization is valid for 12 months from the date of this resolution, or until it is amended or withdrawn by a new resolution in the General Meeting.

Perpetual Subordinated Bond ("Fondsobligasjoner")

The General Meeting authorizes the Board of Directors to issue perpetual subordinated bonds within the total amount of USD 10 000 000 at market terms.

Fullmakten er gyldig i 12 måneder fra datoen for dette vedtak, eller til den blir endret eller trukket tilbake av generalforsamlingen.

14 OPPTAK AV ANSVARLIG LÅN

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

"Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å oppta ansvarlig lån til et samlet beløp på USD 7 500 000 til markedsmessige vilkår.

Fullmakten er gyldig i 12 måneder fra datoen for dette vedtak, eller til den blir endret eller trukket tilbake av generalforsamlingen."

Ingen øvrige saker forelå til behandling.

The authorization is valid for 12 months from the date of this resolution, or until it is amended or withdrawn by a new resolution in the General Meeting.

14 RAISE OF SUBORDINATED LOAN CAPITAL

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting made the following unanimous resolution:

"The General Meeting authorizes the Board of Directors to raise subordinated loan capital within the total amount of USD 7 500 000 at market terms.

The authorization is valid for 12 months from the date of this resolution, or until it is amended or withdrawn by a new resolution in the General Meeting."

No other matters were on the agenda.

Oslo, 25. mars 2022