

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 4. mars 2024 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. 47.528.210 aksjer var representert, tilsvarende 58,17 % 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 4<sup>th</sup>, 2024 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. 47,528,210 shares were represented, equivalent to 58.17 % 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 THE 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:

*"Ole Bård Jacobsen velges til å medundertege 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 299 992 (USD 238 563 + USD 61 430), jfr. note 8 i årsberetningen) for deres bidrag i 2023."*

**7 GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

*"Godtgjørelse til Selskapets revisor på USD 77 693 i revisjonshonorar for regnskapsåret 2023 godkjennes."*

**4 APPOINTMENT OF REPRESENTATIVE TO SIGN THE MINUTES ALONGSIDE THE CHAIR**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"Ole Bård Jacobsen 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 299 992 (USD 238 563 + USD 61 430), cf. Note 8 in the Annual Report) in consideration for their contributions in 2023."*

**7 APPROVAL OF THE AUDITORS REMUNERATION**

The General Meeting made the following unanimous resolution:

*"Remuneration to the Company's auditor of USD 77 693 for the financial year 2023 is approved."*

## **8 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2023**

I henhold til styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak:

*"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, herunder utbytte for regnskapsåret 2023 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 25 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.*
- 2. Styret har fullmakt til å bestemme tegningskursen på et senere tidspunkt innenfor intervallet NOK 7,8 (vekslingskurs 10,00) til NOK 13,5 (vekslingskurs 10,00). Styret skal fastsette tegningskursen i forhold til NOK tilsvarende et aksjekursintervall på USD 0,78 - USD 1,35 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 jf. allmennaksjeloven § 10-2.*

## **8 APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT AND THE ANNUAL REPORT FOR 2023**

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

*"The Board of Directors proposal for financial statement and annual report, including dividend for the financial year 2023 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 25,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.*
- 2. The Board of Directors is authorised to determine the subscription price at a later time within the range of NOK 7.8 (exch. rate 10.00) to NOK 13.5 (exch. rate 10.00). The Board of Directors shall fix the subscription price to the NOK equivalent of a share price range of USD 0.78 - USD 1.350 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, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*

4. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.
5. Kapitalforhøyelsen kan gjennomføres ved en eller flere rettede emisjoner. Styret gis fullmakt til å fravike eksisterende aksjonærers 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 2024.
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 2024, likevel senest til 30. juni 2024.

4. The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.
5. The share capital increase may be effected through one or more private placements. 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 any share capital increases pursuant to this authorisation.
7. The authorisation shall be valid until the next ordinary General Meeting of the Company, however no later than 30 June 2024.
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 2024, but at the latest until 30 June 2024.

3. *Det beløp som betales for hver aksje som erverves skal være minimum NOK 4,4 (vekslingskurs 10.00) og maksimum NOK 11.1 (vekslingskurs 10.00).*
4. *Styret står fritt til å avgjøre på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*
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"*

3. *The amount payable for each share acquired shall be minimum NOK 4.4 (exchange rate 10.00) and maximum NOK 11.1 (exchange rate 10.00).*
4. *The Board of Directors may at its own discretion decide on the methods of acquisition and disposal of shares.*
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 made the following unanimous 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 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.*

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

## 13 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.

## 12 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.*

*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.*

## 13 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.