



*Office translation*

## **PROTOKOLL**

### **FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I**

#### **CIRCA GROUP AS**

Ordinær generalforsamling Circa Group AS ble avholdt som en virtuell generalforsamling fra lokalene til Norske Skog ASA i Sjølyst plass 2 i Oslo den 25 mai 2023 kl 09:00.

#### **Sak 1 Åpning av generalforsamlingen**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Lars P. S. Sperre, som hadde blitt utpekt av styret til å åpne generalforsamlingen.

Daglig leder Tony Duncan og selskapets revisor, BDO AS, deltok elektronisk. Fra selskapets ledelse var CFO Tone Leivestad til stede.

Protokollen ble ført av styresekretær Jens Even Højlund Pedersen

Møtefortegnelsen over antall representerte og stemmeberettigede aksjer ble presentert for generalforsamlingen og er vedlagt protokollen.

## **MINUTES OF**

### **ORDINARY GENERAL MEETING IN**

#### **CIRCA GROUP AS**

The annual general meeting in Circa Group AS was held as a virtual meeting hosted from the offices of Norske Skog ASA at Sjølyst plass 2 in Oslo, on 25 May 2023 at 09:00 CET.

#### **Item 1 Opening of the general meeting, approval of the notice and agenda**

The annual general meeting was opened by Lars P. S. Sperre, chairperson of the board of directors, who had been appointed by the board of directors to open the general meeting.

The company's CEO Tony Duncan and the company's auditor, BDO AS, participated electronically. From the company's management, CFO Tone Leivestad was present.

The minutes were recorded by company secretary Jens Even Højlund Pedersen.

The list of the number of shares represented and voting shares was presented to the general meeting and is enclosed to the minutes.



**Sak 2 Valg av møteleder for generalforsamlingen**

Styret hadde foreslått at styrets leder Lars P. S. Sperre velges som møteleder. Det var ingen andre forslag.

**Beslutning:**

Lars P. S. Sperre ble valgt som møteleder.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 2, inntatt som vedlegg til protokollen.

**Sak 3 Valg av en person til å medundertegne protokollen**

Selskapets juridiske direktør Jens Even Højlund Pedersen ble foreslått valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder. Det var ingen andre forslag.

**Beslutning:**

Jens Even Højlund Pedersen ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 3, inntatt som vedlegg til protokollen.

**Sak 4 Godkjenning av innkalling og agenda**

Innkallingen og agenda var sendt til aksjonærene i henhold til aksjeloven.

**Beslutning:**

Generalforsamlingen godkjente innkalling og agenda.

**Item 2 Election of a person to chair the general meeting**

The board of directors had proposed that Lars P. S. Sperre, chairperson of the board of directors, is elected to chair the general meeting. There were no other proposals.

**Resolution:**

Lars P. S. Sperre was elected to chair the general meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 2, which is enclosed to the minutes.

**Item 3 Election of a person to co-sign the minutes**

Jens Even Højlund Pedersen, the company's general counsel, was proposed to be elected to sign the minutes together with the chair. There were no other proposals.

**Resolution:**

Jens Even Højlund Pedersen was elected to sign the minutes together with the chair of the meeting.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 3, which is enclosed to the minutes.

**Item 4 Approval of the notice and agenda**

The notice and agenda had been sent to the shareholders in accordance with the Norwegian Limited Liability Companies Act.

**Resolution:**

The general meeting approved the notice and agenda.



Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 4, inntatt som vedlegg til protokollen.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 4, which is enclosed to the minutes.

**Sak 5 Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Circa Group AS og konsernet for regnskapsåret 2022**

**Item 5 Approval of the annual accounts and the board of directors' report for Circa Group AS and the group for the financial year 2022**

Møteleder viste til årsrapporten for 2022 og til kapitlene vedrørende årsregnskapet for selskapet og konsernet, styrets årsberetning og revisjonsberetningen.

The chair of the meeting gave reference to the annual report for 2022 and to the sections on the annual accounts of the company and the group, the report of the board of directors and the auditor's report.

Daglig leder Tony Duncan holdt en kort presentasjon av selskapets nøkkeltall for 2022, samt strategiske målsetninger.

CEO Tony Duncan provided a brief presentation of the company's key number for 2022 and strategic targets.

**Beslutning:**

**Resolution:**

Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet og årsberetningen for Circa Group AS og konsernet for 2022, inkludert forslaget fra styret om at utbytte ikke skal utdeles.

The general meeting approved the annual financial statements and the board of directors' report for Circa Group AS and the group for 2022, including the proposal from the board of directors that no dividend shall be distributed.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 5, inntatt som vedlegg til protokollen.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 5, which is enclosed to the minutes.

**Sak 6 Godkjenning av revisors honorar for regnskapsåret 2022**

**Item 6 Approval of the auditor's fee for the financial year 2022**

Møteleder viste til styrets forslag om å godkjenne revisors honorar for 2022 etter regning.

The chair of the meeting gave reference to the board of directors' proposal to approve the remuneration to the company's auditor as per the auditor's invoice.

**Beslutning:**

**Resolution:**

Generalforsamlingen godkjente godtgjørelsen til selskapets revisor for 2022 etter regning.

The general meeting approved the annual auditor's fee for the financial year 2022 as per the auditor's invoice.



Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 6, inntatt som vedlegg til protokollen

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 6, which is enclosed to the minutes.

#### **Sak 7 Valg av styremedlemmer**

Møteleder informerte om at fem av styrets nåværende styremedlemmer er på gjenvalg og viste til styrets forslag om at de aktuelle styremedlemmene gjenvelges for en periode frem til generalforsamling i 2025.

Møteleder informerte videre om styrets forslag om å velge Martin Laudenbach til ny leder av styret.

Møteleder ga en kort presentasjon av styremedlemmene på gjenvalg og av Martin Laudenbach som ny leder av styret.

#### **Beslutning:**

1. Lars Peder Sørvaag Sperre ble gjenvalgt som styremedlem for en periode på to år.
2. Rune Sollie ble gjenvalgt som styremedlem for en periode på to år.
3. Trond Stangeby ble gjenvalgt som styremedlem for en periode på to år.
4. James Alan Henneberry ble gjenvalgt som styremedlem for en periode på to år.
5. Gregory Ross Court ble gjenvalgt som styremedlem for en periode på to år.
6. Martin Laudenbach ble valgt som ny leder av styret.

#### **Item 7 Election of members to the board of directors**

The chair of the meeting notified the general meeting that 5 of the current members of the board of directors are up for re-election and referred to the proposal of the board of directors that the directors in question all are re-elected for a period up to the general meeting in 2025.

The Chair of the meeting further referred to the proposal from the board of directors to appoint martin Laudenbach as the new chairperson of the board of directors.

The chair of the meeting gave a brief presentation of the directors up for re-election, in addition to Martin Laudenbach as new chairperson of the board of directors.

#### **Resolution:**

1. Lars Peder Sørvaag Sperre was re-elected as a board member for a two year period.
2. Rune Sollie was re-elected as a board member for a two year period.
3. Trond Stangeby was re-elected as a board member for a two year period.
4. James Alan Henneberry was re-elected a board member for a two year period.
5. Gregory Ross Court was re-elected as a board member for a two year period.
6. Martin Laudenbach was elected as the new chairperson for the board of directors.



Beslutningene ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 7 inntatt som vedlegg til protokollen.

The resolutions were passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 7, which is enclosed to the minutes.

#### **Sak 8 Valg av ny revisor**

Møteleder viste til styrets forslag om valg av ny revisor for Selskapet.

##### **Beslutning:**

I samsvar med styrets innstilling valgte generalforsamlingen PricewaterhouseCoopers AS, som ny revisor for Selskapet fra 2023.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 8 inntatt som vedlegg til protokollen.

#### **Item 8 Election of new auditor**

The chair of the meeting gave reference to the board of directors' proposal to elect a new auditor for the Company.

##### **Resolution:**

In accordance with the recommendation from the board of directors, the general meeting elected PricewaterhouseCoopers AS, as new auditor for the Company from 2023.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 8, which is enclosed to the minutes.

#### **Sak 9 Forslag om styrefullmakt til kapitalforhøyelse**

Møteleder viste til styrets forslag om at generalforsamlingen, gir styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med 50 % av Selskapets aksjekapital. Fullmakten kan benyttes til generelle forretningsmessige formål, herunder, men ikke begrenset til, finansiering av selskapets strategiske målsetninger og ved oppkjøp av selskaper eller andre virksomheter.

##### **Beslutning:**

- 1. I samsvar med aksjeloven § 10-14 har styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med inntil 61 056 554 kroner, som tilsvarer 50 % av eksisterende aksjekapital. Innen dette maksimale beløpet kan autorisasjonen brukes en*

#### **Item 9 Proposal of board authorization for share capital increases**

The chair of the meeting gave reference to the board of directors' proposal that the general meeting authorizes the board of directors to increase the company's share capital by up to 50% of the Company's share capital. The authorisation may be used for general corporate purposes, including, but not limited to, financing of the company's strategic plans and in connection with acquisitions of companies or other businesses.

##### **Resolution:**

- 1. In accordance with section 10-14 of the Norwegian Limited Liability Companies Act, the board of directors is authorised to increase the company's share capital with up to NOK 61 056 554, which is equivalent to 50% of the existing share capital. Within this*



eller flere ganger.

2. Fullmakten kan benyttes til generelle forretningsmessige formål, herunder, men ikke begrenset til, finansiering av selskapets strategiske målsetninger og ved oppkjøp av selskaper eller andre virksomheter.
3. Fullmakten er gyldig frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2025, men senest 15. juni 2025.
4. De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes i samsvar med § 10-5.
5. Fullmakten omfatter aksjekapitalforhøyelser mot naturalytelse og rett til å påta seg spesielle forpliktelser fra selskapets side etter aksjeloven § 10-2.
6. Fullmakten omfatter aksjekapitaløkninger i forbindelse med fusjoner i henhold til aksjeloven § 13-5.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikt til sak 9 inntatt som vedlegg til protokollen.

maximum amount, the authorisation may be used once or several times.

2. The authorisation may be used for general corporate purposes, including, but not limited to, financing of the company's strategic plans and in connection with acquisitions of companies or other businesses.
3. The authorisation is valid up until the company's annual general meeting in 2025, but not later than 15 June 2025.
4. The preferential rights of the existing shareholders to subscribe for new shares pursuant to section 10-4 of the Norwegian Limited Liability Companies Act may be deviated from, in accordance with section 10-5.
5. The authorisation comprises share capital increases against contribution in kind and the right to undertake special obligations on the part of the company pursuant to section 10-2 of the Norwegian Limited Liability Companies Act.
6. The authorisation comprises share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Limited Liability Companies Act.

The resolution was passed with the requisite majority, as shown in the voting list for Item 9, which is enclosed to the minutes.



**Sak 10 Endring av vedtekter**

**Item Amendments to the articles of association  
10**

**Sak § 6 – Signatur  
10.1**

**Item § 6 – Authority to sign for the company  
10.1**

Møteleder viste til styrets forslag om å endre vedtektenes § 6 – Signatur.

The Chair of the meeting gave reference to the board of directors' proposal to amend § 6 of the articles of association.

**Beslutning:**

**Resolution:**

Vedtektenes § 6 – Signatur endres fra å lyde:

The articles of association § 6 – Authority to sign for the company is changed from:

«Selskapet kan tegnes av ett styremedlem alene. Styret kan meddele prokura.»

“Each board member may sign on behalf of the company, solely. The board may grant power of procuracy.”

til å lyde:

to read as follows:

«Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap eller av styrets leder alene. Styret kan meddele prokura.»

“Two board members jointly, or the chair of the board solely, may sign on behalf of the company. The board may grant power of procuracy.”

**Sak § 7 – Generalforsamling  
10.2**

**Item § 7 – General meeting  
10.2**

Møteleder viste til styrets forslag om å endre vedtektenes § 7 – Generalforsamling.

The Chair of the meeting gave reference to the board of directors' proposal to amend § 7 of the articles of association.

**Beslutning:**

**Resolution:**

De to siste avsnittene i vedtektenes § 7 – Generalforsamling endres fra:

The last two paragraphs of Section 7 – General meeting in the articles of association is changed from:

«Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen.

“The right to participate and vote at the general meeting may only be exercised if the share ownership is included in the shareholder register no later than five business days prior to the general meeting.

Styret kan beslutte at aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen, må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere

The board of directors may decide that shareholders who wish to attend the general meeting must notify the company within a specific deadline prior to the meeting. Under no circumstances may the deadline be



enn tre dager før  
generalforsamlingen.»

til å lyde som følger:

«Retten til å delta og stemme på  
generalforsamlingen kan bare  
utøves av den som er aksjeeier fem  
virkedager før  
generalforsamlingen.»

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

less than three days prior to the  
general meeting.”

to read as follows:

«The right to participate and vote at  
the general meeting may only be  
exercised by shareholders as of the  
fifth business day before the general  
meeting.»

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

Beslutningene ble fattet med tilstrekkelig  
flertall, som det fremkommer av  
stemmeoversikt til sak 10 inntatt som  
vedlegg til protokollen.

The resolutions were passed with the requisite  
majority, as shown in the voting list for Item 10,  
which is enclosed to the minutes.

\* \* \*

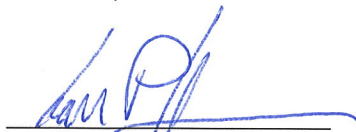
\* \* \*

Det var ingen ytterligere saker til  
behandling. Møtet ble hevet kl 09:45.

There were no further matters for discussion.  
The meeting was adjourned at 09:45 CET.

Oslo, 25. mai 2023

Oslo, 25 May 2023

  
Lars P. S. Sperre

\_\_\_\_\_  
[sign]  
Lars P. S. Sperre

  
Jens Even Højlund Pedersen

\_\_\_\_\_  
[sign]  
Jens Even Højlund Pedersen

Vedlegg 1: Fortegnelse over møtende  
aksjonærer

Attachment 1: List of shares represented and  
number of voting shares

Vedlegg 2: Stemmegivning i de enkelte  
saker på agenda

Attachment 2: Voting list for the items of the  
agenda



# ATTACHMENT 1:

## Attendance Summary Report

9:22:42

CIRCA GROUP AS

AGM

25 May 2023

Registered Attendees: 20  
Total Votes Represented: 48,401,210  
Total Accounts Represented: 19

Total Voting Capital: 121,779,769  
% Total Voting Capital Represented: 39.74%  
Total Capital: 122,113,109  
% Total Capital Represented: 39.64%  
Company Own Shares: 333,340

	Sub Total:	4	16	48,401,210	
<u>Capacity</u>		<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)		1	0	5,480,000	1
Guest		0	16		
Chair of the Board with Proxy		1	0	1,002,960	5
Chair of the Board with Instructions		1	0	3,248,988	4
Advanced votes		1	0	38,669,262	9

Martin S. Bråten  
Issuer Services  
DNB Bank ASA

# ATTACHMENT 2:

## CIRCA GROUP AS GENERAL MEETING 25 MAY 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 25 May 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 121,779,769

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
2	48,401,210	100.00	0	0.00	0	48,401,210	39.74%	0
3	48,401,210	100.00	0	0.00	0	48,401,210	39.74%	0
4	48,401,210	100.00	0	0.00	0	48,401,210	39.74%	0
5	48,401,210	100.00	0	0.00	0	48,401,210	39.74%	0
6	48,396,458	99.99	4,752	0.01	0	48,401,210	39.74%	0
7.1	35,138,410	91.59	3,226,740	8.41	4,556,060	42,921,210	35.24%	5,480,000
7.2	40,618,410	92.64	3,226,740	7.36	4,556,060	48,401,210	39.74%	0
7.3	35,138,410	91.59	3,226,740	8.41	4,556,060	42,921,210	35.24%	5,480,000
7.4	45,174,470	93.33	3,226,740	6.67	0	48,401,210	39.74%	0
7.5	45,174,470	93.33	3,226,740	6.67	0	48,401,210	39.74%	0
7.6	45,179,222	93.34	3,221,988	6.66	0	48,401,210	39.74%	0
8	48,401,210	100.00	0	0.00	0	48,401,210	39.74%	0
9	38,468,286	79.48	9,932,924	20.52	0	48,401,210	39.74%	0
10.1	48,386,458	99.98	10,000	0.02	4,752	48,401,210	39.74%	0
10.2	48,386,458	99.98	10,000	0.02	4,752	48,401,210	39.74%	0

Martin Sørby Bråten  
DNB Bank ASA  
Issuer Services