

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

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

LUMI GRUPPEN AS

(ORG NR 919 871 237)

Den 26. april 2022 kl. 10:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Lumi Gruppen AS ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Sandakerveien 116, 0484 Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Helge Midttun, som opptok fortegnelse over de møtende aksjeeierne. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

I henhold til fortegnelsen var 10.733.067 av totalt 36.193.912 aksjer og stemmer, tilsvarende ca. 29,65% av aksjekapitalen, representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

1 VALG AV MØTELEDER

Helge Midttun ble valgt til møteleder.

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

**2 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

MINUTES FROM

ANNUAL GENERAL MEETING

OF

LUMI GRUPPEN AS

(REG NO 919 871 237)

The annual general meeting of Lumi Gruppen AS (the "**Company**") was held on 26 April 2022 at 10:00 hours (CET), at the Company's offices at Sandakerveien 116, 0484 Oslo.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Helge Midttun, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to these minutes in Appendix 1.

According to the record, 10,733,067 of a total of 36,193,912 shares and votes, corresponding to approx. 29.65% of the share capital, were represented at the general meeting.

The following matters were resolved:

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

Helge Midttun was 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 TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON

Martin Prytz ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Martin Prytz was elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

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

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

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen hadde blitt sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 11. april 2022.

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and the agenda had been sent to all shareholders with a known address on 11 April 2022.

Møteleder reiste deretter spørsmål om det var noen bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

The chairperson of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda. As no objections were raised, the general meeting adopted the following resolution:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

The notice and the agenda are approved.

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

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

4 GODKJENNELSE OG FASTSETTELSE AV SELSKAPETS ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2021, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

4 APPROVAL AND ADOPTION OF THE COMPANY'S ANNUAL ACCOUNTS AND THE DIRECTOR'S REPORT FOR 2021, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDEND

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2021, herunder revisjonsberetningen, ble publisert av Selskapet den 4. april 2022 og var blitt gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://lumigruppen.no/portfolios/reports-and-presentations/>.

The annual accounts and the directors' report for the financial year 2021, including the auditor's report, were published by the Company on 4 April 2022 and had been made available at the Company's website <https://lumigruppen.no/portfolios/reports-and-presentations/>.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2021, herunder den foreslåtte utbytteutdelingen på NOK 1,00 per aksje, godkjennes av generalforsamlingen.

The Company's annual accounts and the directors' report for the financial year 2021, including the proposed dividend distribution of NOK 1.00 per share, are approved by the general meeting.

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

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

5 FASTSETTELSE OG GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Revisor godtgjøres etter regning.

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

5 DETERMINATION AND APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

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

The auditor is remunerated according to invoice.

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

6 FASTSETTELSE OG GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS STYRE

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes til:

- *Styrets leder: NOK 550 000*
- *Styremedlemmer: NOK 250 000*
- *Ansattrepresentant: NOK 25 000*

Godtgjørelsen gjelder for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 og frem til ordinær generalforsamling 2022.

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

6 DETERMINATION AND APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS

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

Remuneration to the members of the board of directors is set to:

- *Chairman of the board: NOK 550,000*
- *Directors: NOK 250,000*
- *Employee representative: NOK 25,000*

The remuneration applies from the ordinary general meeting 2021 until the ordinary general meeting 2022.

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

7 FASTSETTELSE OG GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS REVISJONSKOMITÉ

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

7 DETERMINATION AND APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S AUDIT COMMITTEE

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

Godtgjørelse for medlemmer av selskapets revisjonskomité fastsettes til:

- *Revisjonskomiteens leder: NOK 60 000*
- *Medlem av revisjonskomiteen: NOK 30 000*

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

8 FASTSETTELSE OG GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL SELSKAPETS KOMPENSASJONSUTVALG

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Godtgjørelse for medlemmer av selskapets kompensasjonsutvalg fastsettes til:

- *Kompensasjonsutvalgets leder: NOK 25 000*
- *Medlem av kompensasjonsutvalget: NOK 12 500*

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

9 STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 760 070.*
- (ii) *Fullmakten kan benyttes for generelle selskapsformål, herunder ved fusjoner og oppkjøp.*

Remuneration to the members of the audit committee is set to:

- *Chair of the audit committee: NOK 60,000*
- *Member of the audit committee: NOK 30,000*

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

8 DETERMINATION AND APPROVAL OF REMUNERATION TO THE COMPANY'S COMPENSATION COMMITTEE

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

Remuneration to the members of the compensation committee is set to:

- *Chair of the compensation committee: NOK 25,000*
- *Member of the compensation committee: NOK 12,500*

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

9 BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES

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

- (i) *In accordance with section 10-14 of the Norwegian Private Limited Companies Act (the "Companies Act"), the board of directors is granted an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 760 070.*
- (ii) *The authorization may be used for general corporate purposes, including in connection with mergers and acquisitions.*

- | | |
|--|--|
| <p>(iii) Ved bruk av fullmakten fastsetter styret pris og tegningsvilkår under hensyn til Selskapets behov og aksjenes markedsverdi på det aktuelle tidspunkt.</p> | <p>(iii) When using the authorization, the board of directors determines the price and the conditions for subscription, according to the Company's needs and the shares' market value at the relevant point in time.</p> |
| <p>(iv) De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.</p> | <p>(iv) The existing shareholders' preferential rights to the new shares pursuant to section 10-4 of the Companies Act may be deviated from.</p> |
| <p>(v) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv. og kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.</p> | <p>(v) The authorization also comprises share capital increases against contribution in kind, etc. and share capital increases in connection with mergers pursuant to section 13-5 of the Companies Act.</p> |
| <p>(vi) Fullmakten utløper på datoen for den ordinære generalforsamlingen i 2023, men skal i alle tilfelle utløpe senest 26. april 2023.</p> | <p>(vi) The authorization expires at the date of the annual general meeting in 2023 but shall in any event expire at the latest on 26 April 2023.</p> |

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

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

10 VALG AV STYREMEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Følgende personer velges som nye styremedlemmer for en periode på 2 år:

- (i) Frode Eilertsen
- (viii) Harald Arnet

De nye styremedlemmene erstatter Edmund Lazarus og Mark Joseph og tiltrer umiddelbart.

Etter valget vil Selskapets styre bestå av følgende personer:

Helge Midttun (styrets leder)

Sylvie Milverton

Bente Sollid Storehaug

10 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

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

The following persons are elected as new board members for a two-year-term:

- (vii) Frode Eilertsen
- (ii) Harald Arnet

The new directors replace Edmund Lazarus and Mark Joseph and accede their positions with immediate effect.

Following the election, the Company's board of directors will consist of the following persons:

Helge Midttun (Chair)

Sylvie Milverton

Bente Sollid Storehaug

Frode Eilertsen

Frode Eilertsen

Harald Arnet

Harald Arnet

Anne Dahle (ansatt representant)

Anne Dahle (employee representative)

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

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

* * *

* * *

Det var ingen flere saker til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

There were no further matters on the agenda, and the general meeting was adjourned.

* * *

* * *

Oslo, 26. april 2022

Oslo, 26 April 2022

Helge Midttun

Martin Prytz

(Møteleder/Chairperson)

(Medundertegner/Co-signer)

Vedlegg:

Appendices:

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

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

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

Aksjonær / Shareholder	No of shares	Owership	Proxy	Proxy to	Physical Attendance
	Antall aksjer	Eierandel	Avgitt fullmakt	Fullmakt til	Møter fysisk
Tind Capital AS	191 858	0,5%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Verdipapirfondet DNB SMB	694 552	1,9%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Amundi Multi-Gerants PEA PME	120 000	0,3%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Equinor Insurance AS	25 000	0,1%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Equinor Pensjon	93 000	0,3%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Handelsbanken Microcap Norden	200 000	0,6%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Handelsbanken Nordiska Småbolag	560 000	1,5%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Oddo BHG UCITS	147 112	0,4%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Verdipapirfondet Equinor Aksjer NOK	32 000	0,1%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Verdipapirfondet SR BANK Norge	795	0,0%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Verdipapirfondet SR BANK Utbytte	1 374	0,0%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Armor Capital Offshore Masters LTD	412 884	1,1%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Armor Capital Partners, LP	379 819	1,0%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Armor Qualified, LP	735 002	2,0%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Ennismore EUR SM COMP MSTR HEDGE F	212 502	0,6%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Ennismore Smaller Companies PLC	1 193 071	3,3%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Lannebo Nanocap	926 032	2,6%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
The income fund of America	2 000 000	5,5%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
DNCA Invest Archer Mid Cap Europe	52 394	0,1%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
DNCA Invest SRI Norden Europe	585 754	1,6%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Privatfonds: Nachhaltig	86 500	0,2%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Verdipapirfondet KLP AksjeNorge	656 120	1,8%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Citibank	4 050	0,0%	Ja/Yes	Helge Midttun	NEI/NO
Helge Midttun	453 270	1,3%	NEI/NO	NA	JA/YES
Erik Brandt	969 978	2,7%	NEI/NO	NA	JA/YES
TOTAL	10 733 067				
TOTALAksjekapital	36 193 912				

Andel representert	29,7%
---------------------------	--------------

STEMMERESULTAT / VOTING RESULTS

Stemmeresultat / Voting Results																					
Sak 1		Sak 2		Sak 3		Sak 4		Sak 5		Sak 6		Sak 7		Sak 8		Sak 9		Sak 10.1 og 10.2			
Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja	Nei		
191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-	191 858	-
694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-	694 552	-
120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-	120 000	-
25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-	25 000	-
93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-	93 000	-
200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-	200 000	-
560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-	560 000	-
147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-	147 112	-
32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-	32 000	-
795	-	795	-	795	-	795	-	795	-	795	-	795	-	795	-	795	-	795	-	795	-
1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-	1 374	-
412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-	412 884	-
379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-	379 819	-
735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-	735 002	-
212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-	212 502	-
1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-	1 193 071	-
926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-	926 032	-
2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-	2 000 000	-
52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-	52 394	-
585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-	585 754	-
86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-	86 500	-
656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-	656 120	-
4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-	4 050	-
453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-	453 270	-
969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-	969 978	-
10 733 067	-	10 733 067	-	10 733 067	-	10 094 919	638 148	8 259 518	2 473 549	10 733 067	-	10 733 067	-	10 733 067	-	10 733 067	-	10 733 067	-	8 168 968	2 564 099
100 %	0 %	100 %	0 %	100 %	0 %	94 %	6 %	77 %	23 %	100 %	0 %	100 %	0 %	100 %	0 %	100 %	0 %	100 %	0 %	76 %	24 %