

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

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
M Vest Water AS
(ORG NR 914 631 408)**

Den 27. April 2023 kl 13:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i M Vest Water AS (Selskapet) på selskapets hovedkontor i Bergen, Espehaugen 54 – 5258 Blomsterdalen-Bergen.

Til behandling forelå følgende:

1. Åpning av ordinær generalforsamling ved styreleder

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Johan Kr. Mikkelsen, som opprettet fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen var 19 464 822 aksjer representert, tilsvarende 66,7% av totalt utstedte aksjer.

2. Valg av møteleder

Johan Kr. Mikkelsen ble valgt til møteleder.

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
OF
M Vest Water AS
(REG NR 914 631 408)**

The annual general meeting of M Vest Water AS (the "Company") was held on 27 April 2023 at 13:00 hours (CEST) at the company's main office in Bergen, Espehaugen 54 – 5258 Blomsterdalen-Bergen.

The following matters were on the agenda:

1. Opening of the annual general meeting by the chairman

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Johan Kr. Mikkelsen, who recorded attendance of present shareholders and proxies. The record, including the numbers and votes represented is included as Appendix 1 to these minutes. In total, 19 464 822 shares were represented, equalling 66,7% of the total number of issued shares.

2. Election of the Chairman of the meeting

The General Meeting elected Johan Kr. Mikkelsen as chairman of the meeting.

3. Godkjenning av innkalling og agenda

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og agenda godkjennes.

4. Valg av person til å medundertegne protokollen

Sigve Lothe ble valgt til å medundertegne protokollen.

5. Godkjennelse av styrets årsberetning og årsregnskap for M Vest Water AS og konsernet for 2022.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Årsregnskap og styrets beretning for 2022 godkjennes.

6. Godkjenning av revisjonshonorar for 2022

Generalforsamling rettet spørsmål til honorarets størrelse. Administrasjonen kommenterte at dette har vært diskutert i tidligere styremøter, og at det vil gjennomføres en evaluering.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Revisors honorar for 2022 ble godkjent.

3. Approval of summons and agenda

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

The notice and agenda are approved.

4. Appointment of person to co-sign the minutes

Sigve Lothe was elected to co-sign the minutes.

5. Approval of the Director's Report and Financial Statements of M Vest Water AS and the group for 2022.

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

The General Meeting approves the 2022 annual accounts and the board of directors' report.

6. Approval of the Auditor's remuneration for 2022

The general meeting addressed question about the size of the audit fee. The administration commented that this has been discussed in previous board meetings and that it will be conducted an evaluation.

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

The General Meeting approved the Auditor's remuneration for 2022.

7. Valg av styre

Rune Gaasø presenterte seg selv for generalforsamlingen, og redegjorde for sin uavhengighet til aksjonær Atle Mundheim etter ønske fra representanten fra M Vest Invest AS. Representanten var tilfredshet med redegjørelsen.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Tor Olav Gabrielsen (styreleder)

Tor Olav Gabrielsen ble valgt som styreleder for en tjenesteperiode som begynner på denne datoen og slutter på ordinær generalforsamling 2024.

Atle Mundheim (styremedlem)

Atle Mundheim ble gjenvalgt til styret for en ny tjenesteperiode som starter på datoen for dette og avsluttes på generalforsamlingen i 2024.

Rune Aslak Gaasø (styremedlem)

Rune Aslak Gaasø ble valgt inn i styret for en tjenesteperiode som begynner på denne datoen og slutter på ordinær generalforsamling 2024.

8. Godkjenning av godtgjørelse til styret.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styregodtgjørelsen ble satt til 450 000 kroner for styreleder og til 300 000 kroner for styremedlemmer.

7. Election of Board of Directors

Rune Gaasø presented himself to the general meeting, and explained his independence to shareholder Atle Mundheim at the request of the representative from M Vest Invest AS. The representative was satisfied with the explanation.

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

Tor Olav Gabrielsen (Chairperson)

Tor Olav Gabrielsen was elected as Chairperson to the Board of Directors for a service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.

Atle Mundheim (Board member)

Atle Mundheim was re-elected to the Board of Directors for a new service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.

Rune Aslak Gaasø (Board member)

Rune Aslak Gaasø was elected to the Board of Directors for a service period commencing on the date hereof and ending on the 2024 annual general meeting.

8. Approval of remuneration of the Board.

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

Board remuneration was set at NOK 450,000 for the chairman, and NOK 300,000 for board members.

9. Forslag om å utvide eksisterende styrefullmakt til å utstede aksjer under insentivordninger for ansatte.

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 3 324. Styrefullmakten kan benyttes flere ganger innenfor den angitte rammen.
- (ii) Styrefullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2025, likevel ikke lenger enn til 26. april 2025.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2. Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer til ansatte i Selskapet i henhold til insentivprogram vedtatt av Selskapets styre.

10. Forslag til vedtektsendringer.

I samsvar med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

§ 5 endres fra:

9. Proposal to extend existing board authorization to issue shares under employee incentive schemes.

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

- (i) "Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Limited Liability Companies Act, the board is authorized to increase the company's share capital by up to NOK 3,324. The board's mandate may be used several times within the stipulated limits.
- (ii) The Board mandate is valid until the Company's Annual General Meeting in 2025, however no longer than 26 April 2025.
- (iii) The shareholders' pre-emptive rights to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Limited Liability Companies Act may be waived.
- (iv) The authorization does not cover a capital increase against deposits in assets other than money or the right to incur special duties on the Company pursuant to Section 10-2 of the Limited Liability Companies Act. The authorization may be used to issue shares to employees of the Company pursuant to an incentive program adopted by the Company's Board of Directors.

10. Proposed amendments to the articles of association.

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

§ 5 is amended from:

Selskapet firma tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.

The company is jointly subscribed by two directors.

Til:

§5. Signatur

Daglig leder og styreleder i fellesskap eller to styremedlemmer i fellesskap.

To:

§5. Signature

CEO and chairman of the board jointly or two board members jointly.

§ 7 vedtas som ny paragraf i vedtektene:

§ 7 is adopted as a new section in the Articles of Association:

§ 7. Generalforsamling og unntak fra krav om utsendelse av dokumenter

§ 7. General meeting and exemption from the requirement to send out documents

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen må melde fra til selskapet innen den frist som angis i innkallingen.

Shareholders who wish to participate in the general meeting must notify the company within the deadline specified in the notice.

I selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. En aksjeeier som har aksjer registrert gjennom en godkjent forvalter etter allmennaksjeloven §4-10, er stemmeberettiget for det antall aksjer forvalteroppdraget omfatter, dersom aksjeeieren innen to virkedager før generalforsamlingen overfor selskapet oppgir navn og adresse og fremlegger bekreftelse fra forvalteren om at aksjeeieren er den reelle eier av de forvaltede aksjer, og under forutsetning av at styret ikke nekter godkjenning av slikt reelt eierforhold overensstemmende med reglene i denne §7.

At the company's general meeting, each share has one vote. A shareholder who holds shares registered through an approved manager pursuant to Section 4-10 of the Public Limited Liability Companies Act is entitled to vote for the number of shares covered by the management assignment, if the shareholder provides his or her name and address to the company within two working days before the general meeting and submits confirmation from the manager that the shareholder is the beneficial owner of the managed shares, and on the condition that the board does not refuse approval of such genuine ownership in accordance with the rules in this §7.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider. Det samme gjelder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.

Documents to be considered at the general meeting may be made available on the company's website. The same applies to documents that by law must be included in or attached to the notice of the general meeting.

Dersom dokumentene tilgjengeliggjøres på denne måten skal ikke lovens krav om utsendelse til aksjeeierne få anvendelse. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Generalforsamlingen ledes av styrets leder eller den han oppnevner. På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- a) Godkjenne årsregnskapet og årsberetningen, herunder eventuell utdeling av utbytte.
- b) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

If the documents are made available in this way, the statutory requirement for dispatch to shareholders shall not apply. A shareholder may nevertheless request that documents relating to matters to be considered at the general meeting is being sent to him/her.

The Board may decide that the shareholders may cast their vote in writing, including electronically, during a period prior to the General Meeting. For such voting an adequate method for authenticating of the sender shall be applied.

The chairman of the board or a person designated by him shall preside at the General Meeting. The Annual General Meeting shall discuss and decide on the following matters:

- a) Approve the annual accounts and the annual report, including any distribution of dividends, and
- c) Other matters that pursuant to law or the Articles of Association fall under the authority of the general meeting.

Bergen, 27 April 2023

Signatur med bankid/ signature with bankid

Johan Kr. Mikkelsen
Møteleder / Chairperson

Sigve Lothe
Medundertegner / Co-signer

Vedlegg / attachments:

1. Registrering av fremmøte / record of attending shareholders
2. Stemme resultater / voting results

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 7 pages before this page

Dokumentet inneholder 7 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 7 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 7 sider før denne side

Detta dokument innehåller 7 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

Totalt representert

ISIN: NO0010976343 M VEST WATER AS A-AKSJER
Generalforsamlingsdato: 27.04.2023 13.00
Dagens dato: 27.04.2023

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 8

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	29 200 000	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	29 200 000	
Representert ved egne aksjer	14 118 067	48,35 %
Sum Egne aksjer	14 118 067	48,35 %
Representert ved fullmakt	4 739 955	16,23 %
Representert ved stemmeinstruks	606 800	2,08 %
Sum fullmakter	5 346 755	18,31 %
Totalt representert stemmeberettiget	19 464 822	66,66 %
Totalt representert av AK	19 464 822	66,66 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

M VEST WATER AS A-AKSJER



DNB Bank ASA
Verdipapirservice

Protokoll for generalforsamling M VEST WATER AS A-AKSJER

ISIN: NO0010976343 M VEST WATER AS A-AKSJER

Generalforsamlingsdato: 27.04.2023 13.00

Dagens dato: 27.04.2023

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Election of the Chairman of the meeting.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 3 Approval of calling notice and agenda.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 4 Appointment of a person to countersign the Minutes together with the Chairman.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 5 Approval of the Director's Report and Financial Statements of M Vest Water AS and the group for 2022.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 6 Approval of the Auditor's remuneration for 2022.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 7 Election of Board of Directors.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 8 Approval of remuneration of the Board.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 9 Proposal to extend the existing board mandate to issue shares under employee incentive schemes.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
Sak 10 Proposed amendments to the articles of association.						
A - aksje	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	66,05 %	0,00 %	66,05 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	19 286 541	0	19 286 541	0	0	19 286 541

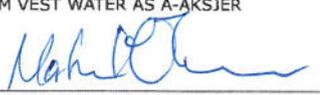
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

M VEST WATER AS A-AKSJER



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
A - aksje	29 200 000	0,00	66 284,00	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

DNB Bank ASA
Verdipapirservice

Total Represented

ISIN: NO0010976343 M VEST WATER AS A-AKSJER
General meeting date: 27/04/2023 13.00
Today: 27.04.2023

Number of persons with voting rights represented/attended : 8

	Number of shares	% sc
Total shares	29,200,000	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	29,200,000	
Represented by own shares	14,118,067	48.35 %
Sum own shares	14,118,067	48.35 %
Represented by proxy	4,739,955	16.23 %
Represented by voting instruction	606,800	2.08 %
Sum proxy shares	5,346,755	18.31 %
Total represented with voting rights	19,464,822	66.66 %
Total represented by share capital	19,464,822	66.66 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

M VEST WATER AS A-AKSJER



DNB Bank ASA
Verdipapirservice

Protocol for general meeting M VEST WATER AS A-AKSJER

ISIN: NQ0010976343 M VEST WATER AS A-AKSJER

General meeting date: 27/04/2023 13.00

Today: 27.04.2023

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of the Chairman of the meeting.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 3 Approval of calling notice and agenda.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 4 Appointment of a person to countersign the Minutes together with the Chairman.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 5 Approval of the Director's Report and Financial Statements of M Vest Water AS and the group for 2022.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 6 Approval of the Auditor's remuneration for 2022.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 7 Election of Board of Directors.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 8 Approval of remuneration of the Board.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 9 Proposal to extend the existing board mandate to issue shares under employee incentive schemes.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
Agenda item 10 Proposed amendments to the articles of association.						
A - aksje	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541
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 %	66.05 %	0.00 %	66.05 %	0.00 %	0.00 %	
Total	19,286,541	0	19,286,541	0	0	19,286,541

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

M VEST WATER AS A-AKSJER



Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
A - aksje	29,200,000	0.00	66,284.00	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

DNB Bank ASA
Verdipapirservice