

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
FJORD DEFENCE GROUP ASA**

(org.nr. 917 811 288, "Selskapet")

Torsdag, 18. desember 2025 kl. 10:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Selskapet hos Wikborg Rein Advokatfirma AS, Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, Norge. Aksjeeiere hadde også mulighet til å delta på generalforsamlingen elektronisk.

Møtet hadde følgende dagsorden:

1. Åpning av møtet og registrering av deltagende aksjeeiere
2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
3. Godkjenning av innkallingen og forslaget til dagsorden
4. Kapitalforhøyelse: Emisjonen
5. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen: Utstedelse av vederlagsaksjer
6. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen: Mulig reparasjonsemisjon
7. Godkjenning av retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

1. ÅPNING AV MØTET OG REGISTRERING AV DELTAKENDE AKSJEEIERE

Ole Henrik Wille fra Wikborg Rein Advokatfirma AS, åpnet generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet. Fortegnelsen over deltagende aksjeeiere og fullmakter viste at 20.482.421 av Selskapets totalt 41.448.245 utstedte aksjer, tilsvarende ca. 49,42 % av Selskapets aksjekapital, var representert. På tidspunktet for generalforsamlingen eide Selskapet 1.075.571 egne aksjer.

Fortegnelsen over deltagende aksjeeiere og fullmakter fremgår av Vedlegg 1. Stemmeresultatene for hver sak er inntatt i Vedlegg 2.

2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Ole Henrik Wille fra Wikborg Rein Advokatfirma AS velges som møteleder for generalforsamlingen.

Kristian Zahl velges til å medundertegne protokollen.

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN
FJORD DEFENCE GROUP ASA**

(reg. no. 917 811 288, the "Company")

An extraordinary general meeting of the Company was held on Thursday, 18 December 2025 at 10:00 CET at the offices of Wikborg Rein Advokatfirma AS, Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, Norway. Shareholders were also given the opportunity to attend the general meeting digitally.

The meeting had the following agenda:

1. Opening of the meeting and registration of attending shareholders
2. Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes
3. Approval of the notice and the proposed agenda
4. Share capital increase: The Private Placement
5. Board authorisation to increase the share capital: Issuance of consideration shares
6. Board authorisation to increase the share capital: Potential subsequent offering
7. Approval of guidelines for determination of salaries and other remuneration to executive personnel

1. OPENING OF THE MEETING AND REGISTRATION OF PARTICIPATING SHAREHOLDERS

Ole Henrik Wille from Wikborg Rein Advokatfirma AS, opened the general meeting and informed about the attendance. The list of participating shareholders and proxies showed that 20,482,421 of the Company's total 41,448,245 issued shares, corresponding to approx. 49.42% of the Company's share capital, were represented. As of the time of the general meeting, the Company held 1,075,571 treasury shares.

The list of participating shareholders and proxies is included in Appendix 1 to these minutes. The voting results for each item are included in Appendix 2.

2. ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved as follows:

Ole Henrik Wille from Wikborg Rein Advokatfirma AS is elected to chair the general meeting.

Kristian Zahl is elected to co-sign the minutes.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG FORSLAGET TIL DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Innkallingen og forslaget til dagsorden godkjennes.

Møteleder viste til at bakgrunnen for sakene på dagsordenen fremgikk av innkallingen og Selskapets børsmeldinger av 26. og 27. november 2025.

4. KAPITALFORHØYELSE: EMISJONEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

- Aksjekapitalen forhøyes med NOK 111.999.997,20, ved utstedelse av 13.333.333 nye aksjer, hver pålydende NOK 8,40.*
- Tegningskursen er NOK 12,00 per aksje, hvorav NOK 8,40, er aksjekapital og NOK 3,60 er overkurs per aksje. Totalt innskudd er NOK 159.999.996,00, hvorav 47.999.998,80 er total overkurs.*
- De nye aksjene kan tegnes av hver av Nordea Bank Abp, filial i Norge og Pareto Securities AS. De nye aksjene skal benyttes til å gjøre opp lånet av eksisterende aksjer i Selskapet fra enkelte større eksisterende aksjeeiere i Selskapet (Aksjelånet) i forbindelse med Emisjonen. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til de nye aksjene etter asal. § 10-4 fravikes, jf. asal. § 10-5.*
- Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument innen 19. desember 2025.*
- Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 30. desember 2025 til en særskilt emisjonskonto oppgitt av Selskapet.*
- De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- Ved gjennomføring av kapitalforhøyelsen endres § 4 i Selskapets vedtekter tilsvarende.*
- De anslåtte utgiftene utgjør ca. NOK 8 millioner totalt for Emisjonen.*

5. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN: UTSTEDELSE AV VEDERLAGSAKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

- Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 212.582.629. Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger, og etter styrets skjønn.*

3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved as follows:

The notice and the proposed agenda are approved.

The chair informed that the items on the agenda were further detailed in the notice of the general meeting and the Company's stock exchange announcements on 26 and 27 November 2025.

4. SHARE CAPITAL INCREASE: THE PRIVATE PLACEMENT

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved as follows:

- The share capital is increased by NOK 111,999,997.20, by the issuance of 13,333,333 new shares, each with a par value of NOK 8.40.*
- The subscription price is NOK 12.00 per share, of which NOK 8.40 is share capital and NOK 3.60 is premium per share. The total contribution is NOK 159,999,996.00, of which NOK 47,999,998.80 is total share premium.*
- The new shares may be subscribed by each Nordea Bank Abp, filial i Norge and Pareto Securities AS. The new shares shall be used to settle the loan of existing shares in the Company from certain large existing shareholders in the Company (the Share Lending) in connection with the Private Placement. The preferential rights of the existing shareholders pursuant to section 10-4 of the NPLCA are deviated from, cf. NPLCA section 10-5.*
- The shares shall be subscribed in a separate subscription form no later than 19 December 2025.*
- Payment of the subscription amount shall be made to the Company's designated share issue account no later than 30 December 2025.*
- The new shares rank equal with the Company's existing shares and carry dividend rights from the time of registration of the capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- At completion of the share capital increase, the Company's articles of association section 4 shall be amended accordingly.*
- Estimated expenditures amount to approximately NOK 8 million in total for the Private Placement.*

5. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL: CONSIDERATION SHARES

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved as follows:

- The board of directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 212,582,629. The authorisation may be used on more than one occasion at the board of directors' discretion.*



2. Fullmakten skal kunne anvendes til å utstede aksjer som vederlag ved oppkjøp eller i forbindelse med egenkapitalutvidelser, inkludert ved utstedelse av Vederlagsaksjene til Selgerne i Transaksjonen.
3. Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten for utstedelse av Vederlagsaksjene skal være NOK 12,00, og øvrige vilkår fastsettes av styret. Styret fastsetter de nærmere tegningsvilkårene, herunder tegningskursen, ved bruk av fullmakten i forbindelse med andre mulige fremtidige transaksjoner.
4. Fullmakten gjelder frem til 1. juni 2026.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til asal. § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
6. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. asal. § 10-2.
7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter asal. § 13-5.
8. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.
9. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar vedtaket inntatt under sak 4 på dagsordenen.
10. Alle eksisterende styrefullmakter for å øke selskapets aksjekapital slettes, med unntak av fullmakten i sak 6 under.

6. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN: MULIG REPARASJONSEMISJON

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 17.499.998. Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger, og etter styrets skjønn.
2. Fullmakten kan bare benyttes til å gjennomføre en reparasjonsemisjon i Selskapet etterfølgende Emisjonen vedtatt under sak 4 over.
3. Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 12,00, og øvrige vilkår fastsettes av styret.
4. Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2026.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til asal. § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
6. Fullmakten skal kun brukes ved kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og omfatter ikke rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. asal. § 10-2.

2. The authorisation may be may be used to issue shares as consideration for acquisitions or in connection with equity increases, including by issuance of the Consideration Shares to the Sellers in the Transaction.
3. The subscription price per share upon use of the authorisation for issuance of the Consideration Shares shall be NOK 12.00, and the other terms shall be determined by the board of directors. The Board determines the terms for subscription, including the subscription price, upon use of the authorisation in connection with other potential future transactions.
4. The authorisation is valid until 1 June 2026.
5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.
6. The authorisation includes share capital increases by contribution in kind and a right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.
7. The authorisation does not include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.
8. The board of directors is authorised to make the necessary amendments to the articles of association upon execution of this authorisation.
9. The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve the proposed resolution in item 4 of the agenda.
10. All existing authorisations granted to the board of directors to increase the Company's share capital are deleted, except for the authorisation under item 6 below.

6. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL: POTENTIAL SUBSEQUENT OFFERING

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved as follows:

1. The board of directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 17,499,998. The authorisation may be used on more than one occasion at the board of directors' discretion.
2. The authorisation may only be used to carry out a subsequent offering in the Company following the Private Placement resolved under item 4 above.
3. The subscription price per share upon use of the authorisation shall be NOK 12.00, and the other terms shall be determined by the board of directors.
4. The authorisation is valid until 30 June 2026.
5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.
6. The authorisation may only be utilised for capital increases with cash consideration and does not include any right to incur any



7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter asal. § 13-5.
8. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.
9. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen vedtar vedtaket inntatt under sak 4 på dagsordenen.

7. GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Generalforsamlingen godkjenner Selskapets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i henhold til asal. § 6-16 a.

Det var ingen flere saker på dagsordenen, og møtet ble hevet.

Vedlegg 1: Fortegnelsen over deltagende aksjeeiere og fullmakter

Vedlegg 2: Stemmeresultater



Ole Henrik Wille
Møteleder / Chair of the meeting

special obligations for the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.

7. The authorisation does not include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.
8. The board of directors is authorised to make the necessary amendments to the articles of association upon execution of this authorisation.
9. The resolution is conditional upon the general meeting resolving to approve the proposed resolution in item 4 of the agenda.

7. APPROVAL OF GUIDELINES FOR DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONNEL

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting resolved as follows:

The general meeting approves the Company's guidelines for determination of salaries and other remuneration to executive personnel in accordance with section 6-16 a of the NPLCA.

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

Appendix 1: List of participating shareholders and proxies

Appendix 2: Voting results



Kristian Zahl
Medundertegner / Co-signer

Totalt representert

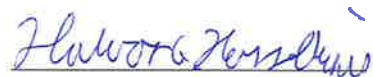
ISIN: NO0013647693 Fjord Defence Group ASA
Generalforsamlingsdato: 18.12.2025 10.00
Dagens dato: 18.12.2025

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	41 448 245	
- selskapets egne aksjer	1 075 571	
Totalt stemmeberettiget aksjer	40 372 674	
Representert ved forhåndsstemme	2 383 150	5,90 %
Sum Egne aksjer	2 383 150	5,90 %
Representert ved fullmakt	18 099 271	44,83 %
Sum fullmakter	18 099 271	44,83 %
Totalt representert stemmeberettiget	20 482 421	50,73 %
Totalt representert av AK	20 482 421	49,42 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

Fjord Defence Group ASA

Total Represented

ISIN: NO0013647693 Fjord Defence Group ASA
General meeting date: 18/12/2025 10.00
Today: 18.12.2025

Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	41,448,245	
- own shares of the company	1,075,571	
Total shares with voting rights	40,372,674	
Represented by advance vote	2,383,150	5.90 %
Sum own shares	2,383,150	5.90 %
Represented by proxy	18,099,271	44.83 %
Sum proxy shares	18,099,271	44.83 %
Total represented with voting rights	20,482,421	50.73 %
Total represented by share capital	20,482,421	49.42 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

Fjord Defence Group ASA



Protokoll for generalforsamling Fjord Defence Group ASA

ISIN:	NO0013647693 Fjord Defence Group ASA
Generalforsamlingsdato:	18.12.2025 10.00
Dagens dato:	18.12.2025

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	20 482 421	0	20 482 421	0	0	20 482 421
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,42 %	0,00 %	49,42 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	20 482 421	0	20 482 421	0	0	20 482 421
Sak 3 Godkjenning av innkallingen og forslaget til dagsorden						
Ordinær	20 482 421	0	20 482 421	0	0	20 482 421
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	49,42 %	0,00 %	49,42 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	20 482 421	0	20 482 421	0	0	20 482 421
Sak 4 Kapitalforhøyelse: Emisjonen						
Ordinær	20 481 421	0	20 481 421	1 000	0	20 482 421
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	49,41 %	0,00 %	49,41 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	20 481 421	0	20 481 421	1 000	0	20 482 421
Sak 5 Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen: Utstedelse av vederlagsaksjer						
Ordinær	20 481 421	0	20 481 421	1 000	0	20 482 421
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	49,41 %	0,00 %	49,41 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	20 481 421	0	20 481 421	1 000	0	20 482 421
Sak 6 Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen: Mulig reparasjonsemisjon						
Ordinær	20 481 421	0	20 481 421	1 000	0	20 482 421
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	49,41 %	0,00 %	49,41 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	20 481 421	0	20 481 421	1 000	0	20 482 421
Sak 7 Godkjenning av retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer						
Ordinær	20 479 727	0	20 479 727	2 694	0	20 482 421
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,99 %	0,00 %	99,99 %	0,01 %	0,00 %	
% total AK	49,41 %	0,00 %	49,41 %	0,01 %	0,00 %	
Totalt	20 479 727	0	20 479 727	2 694	0	20 482 421

Kontofører for selskapet: DNB Bank ASA

For selskapet: Fjord Defence Group ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	41 448 245	8,40	348 165 258,00	Ja
Sum:				

Protocol for general meeting Fjord Defence Group ASA

ISIN: NO0013647693 Fjord Defence Group ASA

General meeting date: 18/12/2025 10.00

Today: 18.12.2025

Shares class	For	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of a chair of the meeting and one person to co-sign the minutes						
Ordinær	20,482,421	0	20,482,421	0	0	20,482,421
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 %	49.42 %	0.00 %	49.42 %	0.00 %	0.00 %	
Total	20,482,421	0	20,482,421	0	0	20,482,421
Agenda item 3 Approval of the notice and the proposed agenda						
Ordinær	20,482,421	0	20,482,421	0	0	20,482,421
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 %	49.42 %	0.00 %	49.42 %	0.00 %	0.00 %	
Total	20,482,421	0	20,482,421	0	0	20,482,421
Agenda item 4 Share capital increase: The Private Placement						
Ordinær	20,481,421	0	20,481,421	1,000	0	20,482,421
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	49.41 %	0.00 %	49.41 %	0.00 %	0.00 %	
Total	20,481,421	0	20,481,421	1,000	0	20,482,421
Agenda item 5 Board authorisation to increase the share capital: Issuance of consideration shares						
Ordinær	20,481,421	0	20,481,421	1,000	0	20,482,421
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	49.41 %	0.00 %	49.41 %	0.00 %	0.00 %	
Total	20,481,421	0	20,481,421	1,000	0	20,482,421
Agenda item 6 Board authorisation to increase the share capital: Potential subsequent offering						
Ordinær	20,481,421	0	20,481,421	1,000	0	20,482,421
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	49.41 %	0.00 %	49.41 %	0.00 %	0.00 %	
Total	20,481,421	0	20,481,421	1,000	0	20,482,421
Agenda item 7 Approval of guidelines for determination of salaries and other remuneration to executive personnel						
Ordinær	20,479,727	0	20,479,727	2,694	0	20,482,421
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.99 %	0.00 %	99.99 %	0.01 %	0.00 %	
total sc in %	49.41 %	0.00 %	49.41 %	0.01 %	0.00 %	
Total	20,479,727	0	20,479,727	2,694	0	20,482,421

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

Fjord Defence Group ASA



Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	41,448,245	8.40	348,165,258.00	Yes
Sum:				