

FLYR AS

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i Flyr AS ("**Selskapet**") den 4. januar 2022 kl. 18.00 (CET). Den ekstraordinære generalforsamlingen ble avholdt som elektronisk møte via Lumi.

Følgende saker ble behandlet:

1. Åpning av møtet ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Erik Braathen, som også redegjorde for fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Totalt var 41 031 085 aksjer representert på den ekstraordinære generalforsamlingen, hvilket tilsvarer 27,35% av det totale antallet aksjer og stemmer i Selskapet. En oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen som Vedlegg 1. Det ble ikke fremsatt innsigelser mot oversikten.

I tillegg deltok Selskapets daglige leder, Tonje Wikstrøm Frislid, Selskapets CFO, Brede Huser og Selskapets juridiske direktør, Frode Berg.

2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Erik Braathen ble valgt som møteleder og Brede Huser ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

3. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

4. Fortrinnsrettsemisjon

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen forøyes med NOK 526 315,788, ved utstedelse av 263 157 894 nye aksjer hver pålydende NOK 0,002.*
- (ii) *Selskapets aksjonærer ved utløpet av 4. januar 2022, som er registrert i Selskapets*

Minutes from an extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of Flyr AS (the "**Company**") was held on 4 January 2022 at 18.00 hours (CET). The extraordinary general meeting was held as an electronic meeting through Lumi.

The following matters were considered:

1. Opening of the meeting by the chairman of the board and registration of attending shareholders and proxies

The extraordinary general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Erik Braathen, who also reported on the shareholders and proxies present.

In total, 41,031,085 shares were represented at the extraordinary general meeting, which equals 27.35% of the total number of shares and votes in the Company. A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes as Appendix 1. No objections were made to the record.

In addition, the Company's chief executive officer, Tone Wikstrøm Frislid, the Company's CFO, Brede Huser, and the Company's general counsel, Frode Berg, was present.

2. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Erik Braathen was elected as chairperson, and Brede Huser was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

3. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

4. Rights Issue

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with NOK 526,315.788, by the issuance of 263 157 894 new shares with a nominal value of NOK 0.002 each.*
- (ii) *Shareholders in the Company as per the end of 4 January 2022, as registered with the*

aksjeeierregister i VPS etter vanlig T+2 oppgjør den 6. januar 2022 ("**Registreringsdatoen**"), skal ha fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene i samme forhold som de fra før eier aksjer i Selskapet. Disse aksjonærene skal motta tegningsretter forholdsmessig til det antall aksjer i Selskapet som aksjonæren er registrert som eier av per Registreringsdatoen i VPS, avrundet ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt 1 ny aksje i kapitalforhøyelsen.

Tegningsrettene skal være omsettelige og søkes tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo fra tegningsperiodens start og frem til kl. 16:30 (CET) på handelsdagen som faller to handelsdager før tegningsperiodens utløp.

Overtegning med tegningsretter er tillatt og aksjer vil bli allokert basert på slik tegning som angitt nedenfor i (v). Utenom tegning av garantistene oppgitt i punkt (xiii) nedenfor, vil tegning uten tegningsretter ikke tillates.

- (iii) Et prospekt godkjent av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7 og tilknyttet sekundærlovgivning skal utarbeides i forbindelse med kapitalforhøyelsen ("**Prospektet**"). Med mindre styret bestemmer noe annet, skal ikke Prospektet registreres hos eller godkjennes av myndigheter utenfor Norge.
- (iv) De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbud etter Selskapets vurdering ikke er tillatt eller vil (i jurisdiksjoner utover Norge) kreve godkjenning av prospekt, registrering eller en lignende handling. Selskapet (eller noen utpekt eller instruert av Selskapet) skal ha rett til, men ingen plikt, til å selge tegningsrettene tilhørende aksjonærer i slike jurisdiksjoner mot overføring av netto proventy fra slikt salg til aksjonæren som nærmere beskrevet i Prospektet.
- (v) Tildeling av nye aksjer besluttet av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:
 - a. aksjer tildeles i samsvar med tildelte og ervervede tegningsretter til tegnere som gyldig har utøvd sine tegningsretter i løpet av tegningsperioden;

Company's shareholders register in the VPS following ordinary T+2 settlement on 6 January 2022 (the "**Record Date**"), shall have preferential rights to subscribe for the new shares pro rata to their existing holdings of shares. Such shareholders shall receive subscription rights proportionate to the number of shares in the Company that is registered as held by such shareholder as of the Record Date in the VPS, rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will give right to subscribe and be allocated 1 new share in the share capital increase.

The subscription rights shall be tradable, and be sought admitted to trading on Euronext Growth Oslo as of the start of the subscription period and up until 16:30 (CET) on the trading day falling two trading days prior to the end of the subscription period.

Over-subscription with subscription rights is allowed and shares will be allocated based on such subscription as set out in (v) below. Other than subscriptions from the underwriters set out in item (xiii) below, subscription without subscription rights will not be permitted.

- (iii) A prospectus approved by the Financial Supervisory Authority of Norway pursuant to chapter 7 of the Norwegian Securities Trading Act and related secondary legislation shall be prepared in connection with the share capital increase (the "**Prospectus**"). Unless the board otherwise determines, the Prospectus shall not be registered or approved by authorities outside Norway.
- (iv) The new shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions where such offering in the opinion of the Company would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require approval of a prospectus, registration or similar action. The Company (or someone appointed or instructed by it) has the right, but not an obligation, to sell subscription rights issued to shareholders in such jurisdictions against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder as further described in the Prospectus.
- (v) Allocation of new shares shall be made by the Company's board. The following allocation criteria shall apply:
 - a. shares will be allocated in accordance with granted and acquired subscription rights to subscribers who have validly exercised subscription rights during the subscription period;

- b. eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (a) ovenfor skal tildeles pro-rata til garantister som har tegnet seg for aksjer, dog begrenset oppad til hver garantists respektive garantiforpliktelser. Eksisterende aksjonærs subsidiære fortrinnsrett til å tegne aksjer som ikke er tegnet i henhold til utøvelse av tegningsretter etter aksjeloven § 10-4 (3) fravikes følgelig jf. aksjeloven § 10-5;
- c. eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (b) ovenfor skal tildeles tegnere som har overtegnet på en pro rata basis basert på antall tegningsretter som utøves av hver tegner;
- d. eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (c) ovenfor skal tildeles garantister som har tegnet seg for nye aksjer utover deres respektive garantiforpliktelser på pro rata basis; og
- e. eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (d) ovenfor, skal tildeles garantister som ikke har oppfylt sin tegningsforpliktelse gjennom tegning av aksjer i tegningsperioden, forholdsmessig etter deres respektive garantiforpliktelse.
- (vi) Tegningskursen i fortrinnsrettsemisjonen skal være NOK 0,95 per aksje.
- (vii) Tegningsperioden skal begynne kl. 09:00 (CET) den 7. januar 2022 og avsluttes kl. 16:30 (CET) den 21. januar 2022, likevel slik at tegningsperioden, dersom Prospektet ikke er godkjent i tide eller tegningsperioden må utsettes eller forlenges på grunn av lovmessige krav, skal justeres tilsvarende. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles garantistene jf. punkt (xiii) under, skal tegnes av garantistene innen 1 virkedag etter tegningsperiodens utløp.
- (viii) Tegning foretas ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vil inkluderes i Prospektet.
- (ix) Frist for betaling av aksjeinnskudd er 25. januar 2022 for nye aksjer tegnet i tegningsperioden og 26. januar 2022 for nye aksjer tegnet i henhold til garantien, eller henholdsvis 2 og 3 virkedager etter
- b. any unallocated shares following the allocation under (a) above shall be allocated on a pro-rata basis to underwriters who have subscribed for shares, however limited upwards to each such underwriters' respective underwriting obligation. The existing shareholders' subsidiary preferential right to subscribe shares that are not subscribed pursuant to exercise of subscription rights pursuant to section 10-4 (3) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act is, thus, waived, cf. section 10-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act;
- c. any unallocated shares following the allocation under (b) above shall be allocated to subscribers who have over-subscribed on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each subscriber;
- d. any unallocated shares following the allocation under (c) above shall be allocated to underwriters who have subscribed for new shares in excess of their respective underwriting obligation on a pro rata basis; and
- e. any unallocated shares following the allocation under (d) above shall be allocated to the underwriters who has not fulfilled their underwriting obligation through subscription for shares in the subscription period, pro rata to their respective underwriting obligation.
- (vi) The subscription price in the rights issue shall be NOK 0.95 per share.
- (vii) The subscription period shall commence at 09:00 (CET) on 7 January 2022 and end at 16:30 (CET) on 21 January 2022, provided however, that the subscription period, if the Prospectus is not approved in time or must be postponed or prolonged as required by law, shall be adjusted accordingly. Any shares not subscribed for at the expiry of the subscription period and, thus, is allocated to the underwriters cf. item (xiii) below, shall be subscribed for by the underwriters within 1 business days after expiry of the subscription period.
- (viii) Subscription is made by signing and returning the subscription form that will be included in the Prospectus.
- (ix) The due date for payment of the share contribution is 25 January 2022 for new shares subscribed during the subscription period and 26 January 2022 for new shares subscribed pursuant to the underwriting, or 2 and 3 business

tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (vii) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner hjemmehørende i Norge ved påføring på tegningsblanketten gi hver av tilretteleggerne i emisjonen engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil tilretteleggerne belaste tegnerens konto for det tildelte beløp. Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, skal innbetale tegningsbeløpet til særskilt emisjonskonto.

days respectively after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed or prolonged according to sub-item (vii) above. When subscribing for shares, subscribers domiciled in Norway must grant each of the managers for the rights issue a specific power of attorney to debit a stated bank account in Norway for an amount equal to the allotted number of shares. Upon allotment, the managers will debit the subscriber's account for the allotted amount. The debit will take place on or around the due date of payment. Payment of the subscription amount by subscribers without a Norwegian bank account shall be made to a separate bank account.

(x) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(x) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(xi) Selskapets vedtekter § 4 skal endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(xi) Section 4 of the Company's Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital and number of shares following the share capital increase.

(xii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 11,5 millioner, ekskludert garantiprovisjon oppgitt i punkt (xiii) nedenfor.

(xii) The Company's estimated expenses in connection with the share capital increase are NOK 11.5 million, excluding the underwriting fee described in section (xiii) below.

(xiii) Et garantikonsortium bestående av eksisterende aksjonærer og nye investorer som angitt i Vedlegg 3 til generalforsamlingsprotokollen har gjennom separat avtale med Selskapet garantert fulltegning av kapitalforhøyelsen ved tegning av aksjer med et totalt tegningsbeløp på NOK 250 millioner. Som vederlag for garantien vil hver av garantistene motta en garantiprovisjon fra Selskapet tilsvarende 3% av sitt garanterte beløp, totalt NOK 7,5 millioner.

(xiii) An underwriting consortium consisting of existing shareholders and new investors as set out in an Appendix 3 to the minutes from the general meeting has through a separate agreement with the Company fully underwritten the share capital increase with an aggregate amount of NOK 250 million. As consideration for the underwriting, each of the underwriters will receive an underwriting commission from the Company equal to 3% of its underwritten amount, in total NOK 7.5 million.

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see Appendix 2 to the minutes.

5. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

5. Board authorisation to increase share capital

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

- | | |
|--|--|
| <p>(i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 82 631,579.</p> <p>(ii) Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer for finansieringsformål med særlig vekt på strategiske og finansielle partnerskap.</p> <p>(iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i Selskapet i 2022, dog senest til 30. juni 2022.</p> <p>(iv) Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.</p> <p>(v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra selskapet særlige plikter jf. aksjeloven § 10-2, men ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.</p> | <p>(i) In accordance with section 10-14 (1) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 82,631.579.</p> <p>(ii) The authorisation may be used to issue shares for financing purposes, with particular emphasis on strategic and financial partnerships.</p> <p>(iii) The authorisation is valid until the annual general meeting in the Company in 2022, however, 30 June 2022 at the latest.</p> <p>(iv) The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be waived.</p> <p>(v) The authorisation covers share capital increases against cash and against contributions other than cash. The authorisation covers the right to incur the Company with special obligations cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, but not decisions on mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.</p> |
|--|--|

Beslutningen ble fattet med nødvendig flertall, se [Vedlegg 2](#) til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, see [Appendix 2](#) to the minutes.

Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Den ekstraordinære generalforsamlingen ble deretter hevet.

There were no further matters to be considered. The extraordinary general meeting was accordingly adjourned.

Oslo,
4.januar / 4 January 2022

[sign]

[sign]

Erik Braathen

Brede Huser

(Møteleder/chairman)

(Medundertegner/co-signor)

Vedlegg:

Appendix:

Vedlegg 1 Liste over representerte aksjonærer

Appendix 1 Record of shareholders represented at the general meeting

Vedlegg 2 Avstemningsresultater

Appendix 2 Voting results

Vedlegg 3 Liste over garantister i fortrinnsrettsemisjonen

Appendix 3 List of underwriters in the rights issue

Extraordinary General Meeting Flyr AS January 4th

Attendance Summary Report

Registered Attendees:	138
Total Votes Represented:	41 031 085
Total Accounts Represented:	264
Total Voting Capital:	150 000 000
% Total Voting Capital Represented:	27,35 %

Sub Total:	138	0	41 031 085	
<u>Capacity</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	135	0	33 779 187	135
Chair of the Board WITH PROXY	1	0	904 071	57
Chair of the Board WITH INSTRUCTIONS	1	0	5 206 558	6
ADVANCE VOTES	1	0	1 141 269	66

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Issuer Services

Extraordinary General Meeting Flyr AS January 4th

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Annual General Meeting of the Members of the Company held on Januar 4th 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 150 000 000

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT /	%	VOTES AVSTÅR /	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	NO VOTES
2	35 522 897	100,00	0	0,00	5 103 469	40 626 366	27,08 %	404 719
3	35 767 035	100,00	0	0,00	5 007 469	40 774 504	27,18 %	256 581
4	40 584 380	99,91	38 210	0,09	86 918	40 709 508	27,14 %	321 577
5	40 045 452	99,70	120 617	0,30	515 080	40 681 149	27,12 %	349 936

Yours faithfully,

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Issuer Services

Vedlegg 3 / Appendix 3

Oversikt over garantister i fortrinnsrettsemisjonen / Overview of underwriters in the rights issue

Navn / Name	Garantert beløp / Underwritten amount (NOK)	% av totalt garantert beløp / % of total underwritten amount
Sissener AS	20,000,000	8.00
Tycoon Industrier AS	25,000,000	10.00
Tigerstaden AS	10,000,000	4.00
MP Pensjon PK.....	12,500,000	5.00
Formue Nord Markedsneutral A/S	10,000,000	4.00
Norda ASA.....	10,000,000	4.00
Silvercoin Industries AS.....	5,000,000	2.00
Six-Seven AS.....	3,000,000	1.20
Investeringsfondet Viking AS	10,000,000	4.00
Altitude Capital AS	15,000,000	6.00
Apollo Asset Limited	60,000,000	24.00
Ojada AS	40,000,000	16.00
Flyr Board & Management*	4,750,000	1.90
Airlease Corporation	10,000,000	4.00
Arctic Securities AS	4,916,667	1.97
Carnegie AS.....	4,916,667	1.97
SpareBank 1 Markets AS.....	4,916,666	1.97
Total	250,000,000	100.00

* Fly Board & Management består av: / Flyr Board & Management comprise of:

Navn / Name	Posisjon / Position	Garantert beløp / Underwritten amount (NOK)	% av totalt garantert beløp / % of total underwritten amount
Maurice Mason (through Wellbeing Financial Services Unlimited).....	Board member	1,000,000	0.4%
Tord Meling (through Bergvegg AS)	Board member	1,000,000	0.4%
Tonje Wikstrøm Frislid (through Wikstrøm AS)	CEO	1,000,000	0.4%
Brede Huser.....	CFO	1,000,000	0.4%
Frode Berg	CLO	250,000	0.1%
Bjørn Erik Barman-Jenssen	CGOO	250,000	0.1%
Asgeir Nyseth.....	COO	250,000	0.1%
Total		4,750,000	1.9%