

PLESNER

ADVOKATPARTNERSELSKAB

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT

KALAALLIT AIRPORTS INTERNATIONAL A/S

MINUTES OF GENERAL MEETING

KALAALLIT AIRPORTS INTERNATIONAL A/S

GENERALFORSAMLINGSPROTOKOLLAT
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING
21. MARTS 2019
KALAALLIT AIRPORTS INTERNATIONAL A/S
(CVR-NR. 40 14 99 53)

Dags dato afholdtes ekstraordinær generalforsamling i KALAALLIT AIRPORTS INTERNATIONAL A/S, CVR-nr. 40 14 99 53, ("Selskabet") på Selskabets adresse Imaneq 33, 5. sal, Postboks 2000, 3900 Nuuk, Grønland.

Dagsordenen var som følger:

1. Valg af dirigent.
2. Forslag om forhøjelse af Selskabets aktiekapital med nominelt DKK 4.500.000 delvist ved indskud af andre værdier end kontanter (apportindskud) og delvist ved indskud af kontanter.
3. Forslag om ændring af bestemmelserne i Selskabets vedtægter om overdragelse og pantsætning af kapitalandele samt sammensætning af bestyrelse og direktion.

Ad 1

Til dirigent valgtes advokat, Lars Bunch, der konstaterede, at ingen havde indvendinger mod generalforsamlingens lovlighed, og at denne var beslutningsdygtig i forhold til dagsordenen, idet Selskabets enekapitalejer var repræsenteret ved fuldmagt og havde erklæret sig enig i, at den ekstraordinære generalforsamling afholdtes som en skrivebordsgeneralforsamling under fravigelse

MINUTES OF GENERAL MEETING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
21 MARCH 2019
KALAALLIT AIRPORTS INTERNATIONAL A/S
(CVR NO. 40 14 99 53)

On this date an extraordinary general meeting of the shareholders of KALAALLIT AIRPORTS INTERNATIONAL A/S, CVR no. 40 14 99 53 (the "Company") was held at the Company's office at Imaneq 33, 5th floor, Postboks 2000, 3900 Nuuk, Greenland.

The agenda was as follows:

1. Election of the chairman of the meeting.
2. Proposal to increase the Company's share capital with nominally DKK 4,500,000 partly by way of contribution in other assets than cash (contribution in kind) and partly by way of contribution in cash.
3. Proposal to amend the provisions in the Company's articles of associations regarding transfer and pledge of shares and the composition of the board of directors and the management board.

Re 1

Attorney at law, Lars Bunch, was elected as chairman of the meeting. The chairman ascertained that no one objected to the legality of the general meeting and that the general meeting was quorate to vote on the issues on the agenda as the Company's sole shareholder was represented by proxy and had agreed that the extraordinary general meeting be held as a desktop general meeting without observing the requirements as to form and notice under the

af Selskabslovens og vedtægternes form- og fristkrav, herunder krav til indkaldelse m.v.

Danish Companies Act and the Company's articles of association, including notice requirements etc.

Ad 2

Bestyrelsen stillede forslag om forhøjelse af Selskabets aktiekapital således:

- i. Aktiekapitalen forhøjes med nominelt DKK 4.500.000 fra nominelt DKK 500.000 til nominelt DKK 5.000.000, ved tegning af 4.500.000 stk. nye aktier á nominelt DKK 1, der tilvejebringes på følgende måde:
 - KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S indskyder et samlet beløb på DKK 266.500.000 ved:
 - a) Apportindskud af projektrettighederne vedrørende projektudvikling, anlæggelse, ejerskab og drift af de nye lufthavne i henholdsvis Nuuk og Ilulissat. Projektrettighederne er vurderet til DKK 91.000.000, jf. vurderingsberetning af 21. marts 2019 udarbejdet af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR no. 33 96 35 56, c/o Postboks 20, Imaneq 33, 6. 3900 Nuuk, Grønland i henhold til Selskabslovens § 160, jf. §§ 36 og 37, vedlagt som Bilag 1 til nærværende protokollat.
 - i. The share capital is increased by nominally DKK 4,500,000 from nominally DKK 500,000 to nominally DKK 5,000,000 by subscription of 4,500,000 new shares of nominally DKK 1 each, which is provided as follows:
 - KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S contributes a total amount of DKK 266,500,000 by way of:
 - a) Contribution in kind of the project rights regarding project development, ownership and operation of the new airports in Nuuk and Ilulissat, respectively. The project rights have been valued to DKK 91,000,000, cf. valuation report dated 21 March 2019 prepared by Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR no. 33 96 35 56, c/o Postboks 20, Imaneq 33, 6. 3900 Nuuk, Greenland, in accordance with the Danish Companies Act section 160, cf. sections 36 and 37, attached as Appendix 1 to these minutes.

- b) Kontant indskud af DKK 175.500.000.
- Som led i kapitalforhøjelsen påtager Selskabet sig følgende forpligtelser, som nedjusterer den del af det samlede indskud, der tegnes nye aktier for, til DKK 151.200.000:
 - a) Selskabet overtager KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' gældsforpligtelser på DKK 13.500.000 til If Skadeforsikring, CVR-nr.: 24 20 32 12. Gælden er opstået ved køb af samlet forsikringspakke og forfalder til betaling 1. kvartal 2019.
 - b) Selskabet overtager KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' gældsforpligtelser på DKK 1.500.000 til Marsh UK, reg. nr.: 1507274. Gælden er opstået ved køb af samlet forsikringspakke og forfalder til betaling 1. kvartal 2019.
 - c) Selskabet overtager KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' gældsforpligtelser på DKK 6.000.000 til Danske Bank A/S, CVR-nr: 61 12 62 28. Gælden er opstået ved køb af finansielle rådgivningstjenester og forfalder til betaling 1. halvår af 2019.
- As part of the capital increase, the Company undertakes the following obligations, which consequently adjusts the amount of the total contribution for subscription of new shares to DKK 151,200,000:
 - a) The Company takes over KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' debt obligations of an amount of DKK 13,500,000 to If Skadeforsikring, CVR-no: 24 20 32 12. The debt originates from purchase of a total insurance and falls due in 1 quarter of 2019.
 - b) The Company takes over KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' debt obligations of an amount of DKK 1,500,000 to Marsh UK, reg. no.: 1507274. The debt originates from purchase of a total insurance and falls due in 1 quarter of 2019.
 - c) The Company takes over KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' debt obligations of an amount of DKK 6,000,000 to Danske Bank A/S, CVR-no: 61 12 62 28. The debt originates from purchase of financial assistance services and falls due in 1 half-year of 2019.

- d) Selskabet overtager KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' gældsforspligtelser i henhold til gældsbrev dateret den 29. december 2016 hidrørende fra optagelse af et ansvarligt lån på DKK 94.300.000 hos Grønlands Selvstyre, Departement for Finanser og Skatter. Lånet er ydet med henblik på finansiering af etableringen af lufthavne i Ilulissat, Nuuk og Qaqortoq med tilhørende infrastruktur. Gælden er afdragsfri i 8 år regnet fra datoen for ibrugtagningen af en ny lufthavn i Nuuk, Ilulissat eller Qaqortoq, hvorefter gælden afvikles ved halvårlige afdrag på 2,5 % af hovedstolen med tilskrevne renter i en periode på 20 år.
- d) The Company takes over KALAALLIT AIRPORTS HOLDING A/S' debt obligations pursuant to an instrument of debt dated on 29 December 2016 originating from the borrowing of a subordinated loan for an amount of DKK 94,300,000 from Grønlands Selvstyre, Departement for Finanser og Skatter. The loan has been provided for the purpose of financing the establishment of airports in Ilulissat, Nuuk and Qaqortoq. The debt is free from amortization in 8 years calculated from the date of commission of a new airport in Nuuk, Ilulissat or Qaqortoq, after which the debt amortizes with half-year payments of 2,5 % of the principal amount including accrued interest for a period of 20 years.
- ii. De nye aktier tegnes på selve generalforsamlingen ved erklæring til generalforsamlingsprotokollen.
- ii. Subscription of the new shares will take place by signing onto these minutes of the general meeting.
- iii. Tegningskursen for de nye aktier er kurs 3.360.
- iii. The subscription price of the new shares are 3,360.
- iv. Tegningsbeløbet er fuldt indbetalt ved et samlet indskud på DKK 151.200.000.
- iv. The subscription amount is fully paid by a total contribution of DKK 151,200,000.
- v. De nye aktier er ikke-omsætningspapirer og skal lyde på navn.
- v. The new shares are non-negotiable and shall be issued in name.

- | | |
|--|--|
| <p>vi. De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra og med registreringen af kapitalforhøjelsen.</p> | <p>vi. The new shares entitle the holder to dividend and other rights in respect of the Company as of the registration of the capital increase.</p> |
| <p>vii. Indbetalingen af tegningsbeløbet skal ske senest dags dato.</p> | <p>vii. The payment of the subscription amount shall take place no later than on this date.</p> |
| <p>viii. De med forhøjelsen forbundne omkostninger, der skal afholdes af Selskabet, anslås ikke at ville overstige DKK 25.000 ekskl. moms.</p> | <p>viii. The costs related to the capital increase which shall be paid by the Company and are estimated not to exceed DKK 25,000 exclusive of VAT.</p> |

I forlængelse af forslaget om at forhøje Selskabets aktiekapital foreslog bestyrelsen vedtægternes punkt 3.1 ændret til følgende ordlyd:

3.1 "Selskabetskapitalen udgør DKK 5.000.000 fordelt på kapitalandele á nominelt DKK 1."

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt og med alle stemmer det fremsatte forslag.

Ad 3

Der forelå forslag om at ændre følgende bestemmelser i Selskabets vedtægter:

In continuation of the proposal to increase the Company's share capital, the board of directors proposed to amend item 3.1 in the articles of association to a wording as follows:

3.1 "The Company's share capital equals DKK 5,000,000 divided into shares of nominally DKK 1."

The proposal was adopted unanimously and with all votes by the general meeting.

Re 3

A proposal to amend the following provisions in the Company's articles of associations was presented:

Bestemmelserne om overdragelse og pantsætning af kapitalandele i vedtægternes punkt 4.1 og punkt 4.2 ændres til følgende:

- 4.1 "Enhver overdragelse til eje eller pantsætning af kapitalandele i selskabet kræver generalforsamlingens forudgående samtykke."
- 4.2 "Generalforsamlingens stillingtagen til hvorvidt samtykke til overgang eller pantsætning af kapitalandele i selskabet skal gives eller nægtes skal foreligge senest 4 uger efter, at en kapitalejer skriftligt har anmeldet om et sådant samtykke. I mangel af stillingtagen inden fristens udløb anses samtykke til overdragelsen eller pantsætningen for givet."

The provisions regarding transfer and pledge of shares in item 4.1 and item 4.2 in the articles of associations are amended as follows:

- 4.1 "Any transfer in ownership or pledge of shares in the Company requires the prior approval of the general meeting."
- 4.2 "The resolution of the general meeting whether to consent to or refuse the transfer or pledge of shares in the Company shall be presented no later than four (4) weeks after receipt of a written request from a shareholder for such consent. In the absence of such resolution before expiry of the deadline, the consent to the transfer or pledge shall be considered as given."

Bestemmelserne om sammensætning af bestyrelsen og direktionen i vedtægternes punkt 7.1.1 og punkt 7.2.1 ændres til følgende:

- 7.1.1 "Selskabets bestyrelse består af 5 – 7 medlemmer med tillæg af eventuelle medarbejdervalgte repræsentanter."
- 7.2.1 "Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1 – 3 medlemmer."

Generalforsamlingen vedtog enstemmigt og med alle stemmer det fremsatte forslag.

The provisions regarding composition of the board of directors and the management board in item 7.1.1 and item 7.2.1 in the articles of associations are amended as follows:

- 7.1.1 "The Board of Directors of the Company shall consist of 5 - 7 members with addition of any representatives elected by the staff."
- 7.2.1 "The Board of Directors shall appoint a management board consisting of 1 - 3 members."

The proposal was adopted unanimously and with all votes by the general meeting.

Dirigenten konstaterede herefter, at dagsordenen var udtømt.

The chairman of the meeting then noted that the agenda had been completed.

Generalforsamlingen bemyndigede enstemmigt og med samtlige stemmer advokat Lars Bunch, med fuld substitutionsret, til at anmelde det vedtagne hos Erhvervsstyrelsen og til i forbindelse hermed at foretage sådanne ændringer og tilføjelser i det vedtagne, i vedtægterne og i øvrige forhold, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere det på generalforsamlingen vedtagne.

The general meeting unanimously and with all votes authorised Attorney-at-Law Lars Bunch, with right of full substitution, to register the proposals adopted by the meeting with the Danish Business Authority and to make such additions, alterations or amendments thereto or therein, including to the articles of association, and to take any other action as the Danish Business Authority may require for registration.

Generalforsamlingen hævet.

The general meeting was adjourned.

Som dirigent/chairman of the meeting:



Lars Bunch

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og den engelske version af dette protokollat, skal den danske version tillægges forrang.

In case of inconsistency between the Danish and the English versions of these minutes, the Danish version shall prevail.

Tegning af nye aktier

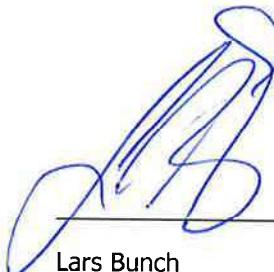
Undertegnede tegner hermed 4.500.000 nye aktier á nominelt DKK 1 til kurs 3.360 svarende til et samlet indskud på DKK 151.200.000.

Subscription of new shares

The undersigned hereby subscribes for 4,500,000 new shares of nominally DKK 1 at a subscription price of 3,360, corresponding to a total contribution of DKK 151,200,000.

Dato/Date: 21 / 13 2019

For and on behalf of KALAALLIT AIRPORTS
HOLDING A/S, CVR nr./no: 12 85 97 24:



Lars Bunch

(I henhold til fuldmagt / by proxy)