

**VOW ASA**  
*org.nr. 996 819 000*

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

Den 14. mai 2021 kl 09.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Vow ASA i selskapets lokaler, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder iht. innkallingen.

Til stede eller representert på ordinær generalforsamling var aksjonærer som fremgår av vedlagte liste til nærværende protokoll. Av selskapets 114 259 870 utestående aksjer var 68 131 179 aksjer representert, dvs. 59,6 % av utestående.

I tillegg deltok:

Susanne Schneider, styremedlem  
Henrik Badin, CEO  
Erik Magelssen, CFO

Leiv Aschehoug (EY), revisor  
Til behandling forelå følgende saker:

**1. Valg av møteleder**

Styreleder Narve Reiten ble valgt til å lede møtet.

**2. Godkjenning av innkallingen**

Innkallingen ble godkjent.

**3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen**

Erik Magelssen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2020**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Vow for 2020, samt revisors beretning, var i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets internettsider.

Konsernsjef Henrik Badin redegjorde for årsoppgjøret for 2020 og for konsernets virksomhet i 2020.

**MINUTES OF ANNUAL  
GENERAL MEETING**

On the 14 May 2021 at 0900 CET an annual general meeting in Vow ASA was held at the company's offices, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

The general meeting was opened by the chairman pursuant to the notice.

Present or represented at the annual general meeting were shareholders as shown in the attached list for this protocol. Of the company's 114 259 870 outstanding shares 68 131 179 shares were represented, ie 59,6 % of outstanding shares.

Other participants:

Susanne Schneider, styremedlem  
Henrik Badin, CEO  
Erik Magelssen, CFO

Leiv Aschehoug (EY), revisor  
The following issues were resolved:

**1. Election of chairman**

The chairman of the Board, Mr. Narve Reiten, was elected to chair the meeting.

**2. Approval of the notice**

The notice was approved.

**3. Election of a representative to co-sign the minutes**

Erik Magelssen was elected to co-sign the minutes.

**4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2020**

The Annual Accounts and Annual Report for Vow for 2020 and the auditor's report, was in accordance with sec. 8 of the Art.of Asso. made available on the company's website.

CEO Henrik Badin presented the annual report for 2020 for the Group's operations in 2020.

Certified public auditor Leiv Aschehoug from Ernst & Young AS presented the audit report for

Statsautorisert revisor Leiv Aschehoug i Ernst & Young AS gjennomgikk revisjonsberetningen for 2020, som er avgitt uten merknader. Det ble gitt anledning til å stille spørsmål.

I tråd med styrets forslag, traff generalforsamlingen enstemmig følgende vedtak:

*Årsregnskap og årsberetning for 2020 for Vow ASA, samt konsernregnskap for 2020 for Vow-konsernet, som inntatt i årsrapporten for 2020, godkjennes.*

*Generalforsamlingen vedtok enstemmig at overskuddet på kr 18 200 000 overføres annen egenkapital.*

#### **5. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Godtgjørelse på årsbasis til styrets medlemmer for 2020:*

*Styrets leder: kr 375 000,-*

*Styremedlem: kr 235 000 (hver)*

*Godtgjørelse for arbeide i kompensasjonskomiteen:*

*kr 10 000 hver til hhv. leder og komitemedlem.*

*Godtgjørelse for arbeide i revisjonskomiteen:*

*Revisjonskomiteenes leder kr 30 000, og til medlem kr 20.000*

#### **6. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Godtgjørelse på årsbasis til valgkomiteen for 2020:*

*Valgkomiteens leder: kr. 15 000*

*Valgkomiteens medlemmer: kr. 15 000*

2020, which was rendered without any remarks. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

In line with the Board's proposal, the General Meeting unanimously adopted the following resolution:

*Annual Report and Accounts for 2020 Vow ASA and consolidated accounts for 2020 Vow Group, as reflected in the annual report for 2020 are approved.*

*The General Meeting decided unanimously that the profit for the year of NOK 18 200 000 is allocated to other equity.*

#### **5. Determination of remuneration to the members of the Board**

The General Meeting adopted the following resolution:

*Remuneration on an annual basis to the Board Members for 2020*

*The Chairman: NOK 375 000*

*Board member: NOK 235 000 (each)*

*Remuneration for work in the Compensation Committee:*

*NOK 10 000 each for respectively the leader and the committee member.*

*Remuneration for work in the Audit Committee  
Leader of audit committee NOK 30 000, and to member NOK 20 000*

#### **6. Determination of remuneration for the members of the Nomination Committee**

The General Meeting adopted the following resolution:

*Remuneration on an annual basis to the nomination committee for 2020:*

*The leader: NOK 15 000*

*Member: NOK 15 000*



**7. Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2020**

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

*Revisors honorar for revisjon i 2020 utgjør kr 584 000 og godkjennes.*

**8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a**

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets internettsider.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak i den rådgivende avstemningen over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2020:

*Generalforsamlingen anbefaler styret å etterleve styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2020.*

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak om styrets retningslinjer for aksjeordninger som følger av erklæringen:

*Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for aksjeordninger i henhold til styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.*

**9. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b**

Generalforsamlingen behandlet redegjørelsen for foretaksstyring som er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen finnes i dokumentet "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2020" på selskapets internettsider.

**7. Approval of auditor's fee for 2020**

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

*The auditor's fee for auditing in 2020 totaled NOK 584 000 and was approved.*

**8. The Board's statement regarding the specification of salaries and other remuneration of the management pursuant to the NPLC Act Section 6-16a**

The General Meeting reviewed the declaration on salary and other remuneration to senior executives. The declaration is in accordance with Article § 8 available on the company's website.

The General Meeting adopted the following resolutions in the advisory vote on the Board's guidelines for determining salaries and other remuneration to senior executives in 2020:

*General Meeting recommends the board to comply with the Board's guidelines for remuneration to senior executives in 2020.*

The General Meeting then passed the following resolution on the Board's guidelines regarding the share programs as described in the statement:

*The General Meeting approves the Board's guidelines on share programs in accordance with the Board's guidelines for remuneration to senior executives.*

**9. Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b**

The General Meeting dealt with the report on corporate governance that has been prepared in accordance with the Accounting Act § 3-3b. The statement is contained in the document "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2020" on its web site.

## 10. Valg av styre

I henhold til valgkomitéens innstilling ble styret gjenvalgt som følger:

Narve Reiten (styrets leder)

Susanne Schneider (styremedlem)

Bård Brath Ingerø (styremedlem)

Hanne Refsholt (styremedlem)

## 11. Valg av valgkomité

Som valgkomité ble valgt med tjenesteperiode frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2022

Bård Brath Ingerø, leder

Lars Martin Lunde, medlem av komiteen

## 12. Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 1 068 330.*
- (ii) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 60 og det laveste er NOK 0,10.*
- (iii) *Styret har fullmakt til å erverve og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig, dog slik at ervervede aksjer kun kan benyttes som ledd i incentivordninger eller som vederlag ved eller for å finansiere oppkjøp. Erverv skal likevel ikke skje ved tegning av nye aksjer.*
- (iv) *Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. juni 2022.*

## 13. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen - insentivordning

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

## 10. Election of Board of Directors

According to the nomination committee's recommendation, the board was reelected as follows:

Narve Reiten (Chairman of the Board),

Susanne Schneider (board member)

Bård Brath Ingerø (board member)

Hanne Refsholt (board member)

## 11. Election of Nomination Committee

The following were elected as nomination committee for the period up to the annual general meeting in 2022:

Bård Brath Ingerø, leader

Lars Martin Lunde, member of committee

## 12. Authorisation to the Board to purchase the Company's shares

The chairman explained the proposal.

The General Meeting adopted the following resolution:

- (i) *Pursuant to Section 9-4 of the NPLC Act, the Board is granted authorisation to acquire shares with a total nominal value by up to NOK 1 068 330.*
- (ii) *The highest amount which can be paid per share is NOK 60 and the lowest is NOK 0.10.*
- (iii) *The Board is authorised to acquire and sell shares as the Board finds it appropriate, provided however that acquired shares may only be used as part of incentive arrangements or as consideration in or to finance acquisitions. Acquisition of shares can nevertheless not be done by subscription to new shares.*
- (iv) *The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2022 and 30 June 2022.*

## 13. Authorisation to the Board to increase the share capital - incentive scheme

The General Meeting adopted the following resolution:



- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 213 665.*
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med incentivprogrammer.*
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv etter allmennaksjeloven § 10-2.*
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. juni 2022.*

#### **14. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 068 330.*
- (ii) Fullmakten kan benyttes til å gjennomføre emisjoner for styrking av egenkapital/likviditet.*
- (iii) Styrefullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger (jf § 10-12 første ledd), at aksjeinnskuddsforpliktelsen skal kunne gjøres opp ved motregning (jf § 10-12, jf § 2-12 annet ledd annet punktum), og at aksjer skal kunne tegnes på andre særlige vilkår og rett til å pådra selskapet særlige plikter etter allmennaksjeloven § 10-2.*
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2022 og 30. juni 2022.*

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the NPLC Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 213 665.*
- (ii) The authorisation can be used in connection with incentive programs.*
- (iii) The shareholders' preferential rights can be deviate pursuant to Section 10-4 of the NPLC Act.*
- (iv) The authorisation does not include share capital increase against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the NPLC Act.*
- (v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the NPLC Act*
- (vi) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2022 and 30 June 2022.*

#### **14. Authorisation to the Board to increase the share capital by issuing new shares**

The General Meeting adopted the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the NPLC Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 1 068 330.*
- (ii) The authorisation can be used to carry out share issues for strengthening equity / liquidity.*
- (iii) The authorisation includes capital increases against in-kind contributions (i.e. assets other than money) (cf. sec 10-12, first paragraph), that the share contribution obligation may be settled by set-off (cf. sec 10-12, cf. sec 2-12, second paragraph, second sentence), and that shares may be subscribed for under other special terms, including the right to let the Company incur special obligations under the PLC Act sec 10-2.*
- (iv) The shareholders' preferential rights can be deviate pursuant to Section 10-4 of the NPLC Act.*
- (v) The authorisation does comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the NPLC Act*

(vi) *The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2022 and 30 June 2022.*

## 15. Godkjenning av revidert mellombalanse

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*Generalforsamlingen vedtok å godkjenne den reviderte mellombalansen. Den reviderte mellombalansen skal legges til grunn for fisjonen i neste vedtak*

## 16. Fisjon

16 (i) Godkjenning fisjonsplan

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*a) Fisjonsplan, datert 8. april 2021, for fisjon av Vow ASA (org nr 996 819 000) som overdragende selskap, og Vow Green Metals AS (org nr 926 589 989) som overtakende selskap, godkjennes.*

16 (ii) Kapitalnedsettelse

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*a) Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Vow ASA med NOK 742 689,155, fra NOK 11 425 987 til NOK 10 683 297,845, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,0065, fra NOK 0,10000 til NOK 0,09350.*

*I tillegg nedsettes regnskapsmessig overkurs med NOK 5 810 226,50.*

*b) Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og nedsettelsesbeløpet utdeles til aksjonærene gjennom overføring av de utfisjonerte verdier til Vow Green Metals AS, slik at aksjonærene i Vow ASA mottar aksjer i Vow Green Metals AS.*

*c) Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:*

*"Selskapets aksjekapital er kr 10.683.297,845, fordelt på 114 259 870*

## 15. Approval revised interim balance

The General Meeting adopted the following resolution:

*The general meeting resolved to approve the revised interim balance sheet. The revised interim balance sheet shall form the basis for the demerger in the next agenda item.*

## 16. Demerger

16 (i) Approval of demerger plan

The General Meeting adopted the following resolution:

*a) Demerger plan, dated 8 April 2021, for the demerger of Vow ASA (corp. no. 996 819 000) as the transferring company, and Vow Green Metals AS (corp. no. 926 589 989) as the acquiring company, is approved.*

16 (ii) Capital reduction

The General Meeting adopted the following resolution:

*a) As a result of the demerger, the share capital in Vow ASA is reduced by NOK 742,689,155, from NOK 11,425,987 to NOK 10,683,297,845, by reducing the nominal value of the shares by NOK 0.0065, from NOK 0.10000 to NOK 0.09350 .*

*In addition, the accounting premium is reduced by NOK 5,810,226.50.*

*b) The capital reduction takes place in connection with the demerger and the amount of the reduction is distributed to the shareholders through the transfer of the demerged assets to Vow Green Metals AS, so that the shareholders in Vow ASA receive shares in Vow Green Metals AS.*

*c) With effect from the demerger's company law entry into force, Article 4 of the Articles of Association is amended to read:*

*"The company's share capital is NOK*



aksjer, hver pålydende kr 0,09350.  
Selskapets aksjer skal være registrert i  
Verdipapirsentralen."

10,683,297,845, divided into 114,259,870  
shares, each with a nominal value of NOK  
0.09350. The company's shares must be  
registered with the Norwegian Central  
Securities Depository."

**17. Vedtektsendring -  
signaturbestemmelse**

I samsvar med styrets forslag vedtok  
generalforsamlingen å forenkle  
vedtektene ved at vedtektsfestet signatur-  
bestemmelse i § 7 utgår, og dagens § 8 blir ny § 7.

**17. Articles of association provision  
regarding company signature**

Pursuant to the proposal by the Board, the  
General Meeting adopted to simplify the  
articles of association by deleting the  
signature provision in the articles of  
association in sec. 7, and the current sec. 8  
will be a sec. 7.

Det forelå ingen flere saker til behandling.  
Møteleder takket for fremmøtet og erklærte  
generalforsamlingen for hevet.

There were no further matters on the agenda.  
The Chairman thanked for the attendance and  
declared the meeting adjourned.

The English language version of this document is  
an office translation of the original Norwegian text.  
In case of discrepancies, the Norwegian text shall  
prevail.

Oslo, 14. mai 2021

---

Narve Reiten  
(Sign.)

---

Erik Magelssen  
(Sign.)

Møteleder / Chairperson of the meeting

**Vow ASA AGM 14.05.21 - Attendance Summary Report**

Registered Attendees	3
Total Accounts Represented	44
Total Votes Represented	68 131 179
Total Voting Capital	114 259 870
% Total Voting Capital Represented	59,6 %

Agenda #	Stemmer FOR		% FOR		Stemmer MOT		% MOT		Stemmer AVSTÅTT		% AVSTÅTT		Stemmer TOTALT		% TOTALT	
	Votes FOR	% FOR	Votes AGAINST	% AGAINST	Votes AGAINST	% AGAINST	Votes ABSTAINED	% ABSTAINED	Votes ABSTAINED	% ABSTAINED	Votes TOTAL	% TOTAL	Votes TOTAL	% TOTAL		
1	68 131 179	100,0 %									68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
2	68 131 179	100,0 %									68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
3	68 131 179	100,0 %									68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
4	68 131 179	100,0 %									68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
5	66 436 723	97,5 %	1 262 945	1,9 %			431 511	0,6 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
6	65 186 723	95,7 %	2 512 945	3,7 %			431 511	0,6 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
7	68 131 179	100,0 %									68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
8	65 065 904	95,5 %	2 900 183	4,3 %			165 092	0,2 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
9	66 592 251	97,7 %	1 262 945	1,9 %			275 983	0,4 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
10	66 436 723	97,5 %	1 262 945	1,9 %			431 511	0,6 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
11	67 668 777	99,3 %	141 782	0,2 %			320 620	0,5 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
12	66 829 086	98,1 %	1 302 093	1,9 %							68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
13	67 437 067	99,0 %	529 020	0,8 %			165 092	0,2 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
14	66 406 332	97,5 %	1 611 956	2,4 %			112 891	0,2 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
15	67 666 777	99,3 %	141 782	0,2 %			322 620	0,5 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
16.1	68 124 269	100,0 %	4 910	0,0 %			2 000	0,0 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
16.2	68 124 269	100,0 %	4 910	0,0 %			2 000	0,0 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		
17	68 124 269	100,0 %	4 910	0,0 %			2 000	0,0 %			68 131 179	59,6 %	68 131 179	59,6 %		