

**Office translation:**

Til aksjonærene i Vow ASA

To the shareholders in Vow ASA

**INNKALLING TIL  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF  
ANNUAL GENERAL MEETING**

Ordinær generalforsamling i Vow ASA holdes på selskapets kontor på:

The Annual General Meeting of Vow ASA will be held at the company's offices at:

**Lysaker torg 12, 1366 Lysaker  
25. mai 2020 kl 13.00**

**Lysaker torg 12, 1366 Lysaker  
25 May 2020 at 13.00 hours**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller en annen person utpekt av styret

The general meeting will be opened by the Chairman of the Board, or whomever the board appoints.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The Board proposes the following agenda:

- 1 Valg av møteleder**
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3 Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019**

- 1 Election of the chairman for the meeting**
- 2 Approval of the notice and the agenda**
- 3 Election of a person to co-sign the minutes**
- 4 Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2019**

Årsregnskapet og årsberetningen for Vow ASA for regnskapsåret 2019, sammen med revisors beretning, vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com), jf vedtektenes § 8.

The annual accounts and the annual report for Vow ASA for the financial year 2019, together with the auditor's report, will be made available on the Company's website [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com), cf the first paragraph of Section 8 of the Articles of Association.

- 5 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret**

Det vises til valgkomiteens innstilling som før generalforsamlingen vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

- 5 Determination of remuneration to the members of the Board**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which prior to the general meeting will be made available on the Company's website [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

**6 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer**

Det vises til valgkomiteens innstilling som før generalforsamlingen vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

**7 Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2019**

Det foreslås at revisjonsgodtgjørelse til Ernst & Young AS for 2019 på NOK 549 000 godkjennes. For informasjon om andre honorarer til Ernst & Young AS vises til note 4 i Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2019 som i henhold til vedtektenes § 8 vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

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

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Innholdet i erklæringen vil bli gjort tilgjengelig på [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com) og er referert i Vow ASAs årsregnskap for 2019. Det skal holdes rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen og annen godtgjørelse for det kommende regnskapsår. Retningslinjer for aksjerelaterte incentivordninger for det kommende regnskapsår skal godkjennes av generalforsamlingen.

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

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which prior to the general meeting will be made available on the Company's website [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

**7 Approval of auditor's fee for 2019**

It is proposed that the auditor's fee to Ernst & Young AS for 2019 of NOK 549 000 is approved. Reference is made to note 4 in the annual accounts for the Company for the financial year 2019 for information on other fees to Ernst & Young AS which pursuant to the first paragraph of Section 8 of the Articles of Association will be made available on the Company's website [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

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

Pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement regarding the specification of salaries and other remuneration for the management. The content of the statement will be made available on [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com) and is referred to in the annual accounts for the Vow ASA for 2019. An advisory vote is to be held. There will be an advisory vote on the Board of Directors remuneration and other remuneration for the coming fiscal year. Guidelines for equity-related incentive schemes for the next fiscal year shall be approved by the General Meeting.

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

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen gjennomgå og vurdere styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er tilgjengelig på [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com). Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

## **10 Valg av styremedlemmer**

Det vises til valgkomiteens innstilling som før generalforsamlingen vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

## **11 Valg av valgkomité**

Det vises til valgkomiteens innstilling som før generalforsamlingen vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

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

For å gi styret fleksibilitet til å kunne gjennomføre tilbakekjøp av aksjer som ledd i et tilbakekjøpsprogram, herunder for erverv av aksjer som kan benyttes i forbindelse med incentivordninger og som vederlag i forbindelse med oppkjøp, forslås det at styret gis følgende fullmakt til å erverve aksjer i Selskapet på vegne av Selskapet med et samlet pålydende på inntil NOK på 1 065 635,66 tilsvarende 10 % av Selskapets aksjekapital:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 1 065 635,66.

## **9 Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act**

Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider the Board's statement on corporate governance submitted in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The statement is available on [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com). The chairman of the meeting will go through the main issues of the statement. The statement is not subject to the general meeting's vote.

## **10 Election of Board members**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which prior to the general meeting will be made available on the Company's website [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

## **11 Election of Nomination Committee**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which prior to the General Meeting will be available on the Company's website [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com).

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

To allow the Board flexibility to effect repurchases of shares under a buy-back program, hereunder in connection to acquire shares to be used in connection with share incentive arrangements and as consideration in connection with acquisitions, it is proposed to grant the Board the following authority to purchase shares in the Company on behalf of the Company with a total nominal value by up to NOK 1 065 635.66 which corresponds to 10% of the Company's share capital:

- (i) Pursuant to Section 9-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to acquire shares with a total nominal value by up to NOK 1 065 635.66.

- |       |   |       |   |
|-------|---|-------|---|
| (ii)  | Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 40 og det laveste er NOK 0,10.   | (ii)  | The highest amount which can be paid per share is NOK 40 and the lowest is 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. | (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)  | Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. juni 2021.  | (iv)  | The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2021 and 30 June 2021.  |

### **13 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen - incentivordning**

For å gi styret fleksibilitet til å kunne gjennomføre emisjoner i forbindelse med incentivordninger, foreslås det at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 213 128 som tilsvarer 2 % av Selskapets aksjekapital. På grunn av formålet med fullmakten foreslås det også at styret gis fullmakt til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (viii) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 213 128.
- (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.

### **13 Authorisation to the board to increase the share capital – incentive scheme**

In order to provide the Board with flexibility to issue shares in an efficient manner in connection with share incentive arrangements, it is proposed that the board is authorised to increase the share capital of the Company by up to NOK 213 128, which is 2 % of the share capital. Due to the purpose of the authorisation it is also proposed that the board may deviate from the pre-emptive rights of the shareholders when using the authorisation. The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 213 128.
- (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 Norwegian Public Limited Companies Act.
- (iv) The authorisation does not include share capital increase against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the

Norwegian Public Limited Companies Act.

- |  |  |
|--|--|
| (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.    | (v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act |
| (vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. juni 2021. | (vii) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2021 and 30 June 2021.   |

#### **14 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen**

For å gi styret fleksibilitet til å gjennomføre emisjoner for styrking av egenkapital/likviditet, foreslås det at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 065 635,66 , som tilsvarer 10 % av Selskapets aksjekapital. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 065 635,66 .
- (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.

#### **14 Authorisation to the board to increase the share capital**

In order to provide the Board the flexibility to carry out share issues for strengthening equity / liquidity, it is proposed that the board is authorised to increase the share capital of the Company by up to NOK 1 065 635.66 , which is 10 % of the share capital. The board proposes that the general meeting makes the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 1 065 635.66 .
- (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 Norwegian Public Limited Companies Act.

(v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

(vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. juni 2021.

(v) The authorisation does comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act

(vi) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2021 and 30 June 2021.

\*\*\*

\*\*\*

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), bes melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet som er gjort tilgjengelig på selskapets internettside til Selskapet til den postadresse, telefaks eller e-postadresse som fremgår av skjemaet innen den 22. mai 2020 kl 15.00.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på selskapets internettside. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Narve Reiten. Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Selskapet pr post, telefaks eller e-post innen 22. mai 2020 kl 15.00 eller leveres i generalforsamlingen.

Dersom aksjer er registrert i VPS på forvalterkonto, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjonæren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjonæren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjonærens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, eller godtgjøre at melding om eierskifte er sendt til VPS forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Vow ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 106 563 566 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

Shareholders wishing to attend the general meeting (in person or by proxy) must give notice by sending the registration form which is available on the Company's website to the Company, to the mail address, facsimile or e-mail address which appears from the form within 22 May 2020 at 1500 hours (CET).

Shareholders that are prevented from attending may be represented by proxy. The proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is available on the Company's website. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board, Narve Reiten. Completed proxy forms may be sent to the Company by mail or facsimile or e-mail within 22 May 2020 at 1500 hours (CET) or submitted at the General Meeting.

If shares are registered by a nominee in the VPS register, cf Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wants to vote for their shares, the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate VPS account in its own name prior to the general meeting, or prove that the transfer to such account has been reported to the VPS prior to the general meeting.

Vow ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 106 563 566 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen, innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelige eller vil bli gjort tilgjengelig på [www.vowasa.com](http://www.vowasa.com). Aksjeeiere kan kontakte selskapet pr post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Vow ASA, Lysaker torg 12, 1366 Lysaker, [erik.magelssen@vowasa.com](mailto:erik.magelssen@vowasa.com), +47 92888728.

A shareholder has the right to have issues considered at the general meeting if he or she reports this in writing to the Board, together with a proposal for resolution or reasons for the issue to be put on the agenda, within 28 days before the general meeting is to held.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the Board and the Chief Executive Officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) matters that are presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, the proposed resolutions for matters on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association, are available or will be made available on the Company's website [Vowasa.com](http://Vowasa.com). Shareholders may contact the Company by mail, facsimile, e-mail or telephone in order to request the documents in question on paper. Address: Vow ASA, Lysaker torg 12, 1366 Lysaker, [erik.magelssen@vowasa.com](mailto:erik.magelssen@vowasa.com), +47 92888728.

Lysaker, 4. mai 2020

For styret i Vow ASA / On behalf of the board of Vow ASA

Narve Reiten  
Styreleder/Chairman  
(Sign.)

## MØTESEDDEL / FULLMAKTSSKJEMA

Generalforsamling i Vow ASA avholdes mandag den 25. mai 2020 kl. 13.00 i selskapets lokaler, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker

---

### MØTESEDDEL – VOW ASA – GENERALFORSAMLING

Møteseddelen må være Vow ASA i hende senest kl. 15.00, fredag 22. mai 2020

Postadresse: Vow ASA, PB 465, 1327 Lysaker

E-postadresse: erik.magelssen@vowasa.com

Undertegnede vil møte i VOW ASAs  
generalforsamling mandag 25. mai 2020 og

- avgi stemme for mine/våre aksjer
- avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er).

Aksjeeiers /fullstendige navn og adresse:

\_\_\_\_\_

Dato

\_\_\_\_\_

Aksjeeiers underskrift

### FULLMAKT – VOW ASA – GENERALFORSAMLING

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

Fullmakten må være Vow ASA i hende senest kl. 15.00 fredag 22. mai 2020.

Postadresse: Vow ASA, PB 465, 1327 Lysaker

E-postadresse: erik.magelssen@vowasa.com

Undertegnede aksjonær i Vow ASA gir herved:

- Styrets formann
- Annen person: \_\_\_\_\_

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine/våre vegne i  
VOW ASAs generalforsamling mandag 25.  
mai 2020 kl 13.00.

Aksjeeiers /fullstendige navn og adresse:

\_\_\_\_\_

Dato

\_\_\_\_\_

Aksjeeiers underskrift

## NOTICE OF ATTENDANCE / PROXY FORM

The Annual General Meeting of Vow ASA will be held at Monday 25 May 2020 at 13.00 hours at the Company's office premises, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker, Norway.

---

### NOTICE OF ATTENDANCE – VOW ASA – ANNUAL GENERAL MEETING

Vow ASA must receive the notice of attendance no later than 15.00 hours, Friday 22 May 2020.

Postal address: Vow ASA, PB 465, N-1327 Lysaker

E-mail: erik.magelssen@vowasa.com

I will attend the annual general meeting in  
VOW ASA on Monday 25 May 2020 and

- Vote for my/our own shares
- Vote on behalf of the enclosed proxy/proxies

Full name and address of person attending:

\_\_\_\_\_

Date

\_\_\_\_\_

Signature

---

### PROXY – VOW ASA – ANNUAL GENERAL MEETING

If you are unable to attend the meeting, the person you authorize may use this proxy.

Vow ASA must receive the Proxy no later than 15.00 hours, Friday 22 May 2020.

Postal address: Vow ASA, PB 465, N-1327 Lysaker

E-mail: : erik.magelssen@vowasa.com

As owner of shares in Vow ASA, I hereby grant:

The Chairman of the Board (or the one he authorizes)

Other Person: \_\_\_\_\_

proxy to meet on my behalf at the annual general meeting  
in Vow ASA, on 25 May 2020, at 13.00 hours, and  
vote for my shares,

Name and address of person granting proxy:  
(if other than shareholder)

\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_

Full name and address of shareholder:

\_\_\_\_\_

Date

\_\_\_\_\_

Shareholders signature