

VOW ASA
org.nr. 996 819 000

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Den 19. mai 2022 kl. 10.00 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 114 639 870 utestående aksjer var 72 789 693, dvs. 63,5 % av utestående representert.

I tillegg deltok:

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

Til behandling forelå følgende saker:

1. Valg av møteleder

Styremedlem Susanne Schneider 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 2021

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Vow for 2021, samt revisors beretning, var i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets nettsider.

**MINUTES OF ANNUAL
GENERAL MEETING**

On the 19 May 2022 at 10.00 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 114 639 870 outstanding shares 72 789 693 shares were represented, i.e. 63.5 % of outstanding shares.

Other participants:

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

The following issues were resolved:

1. Election of chairman

Director/ board member Susanne Schneider 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 2021

The Annual Accounts and Annual Report for Vow for 2021 and the auditor's report, was in accordance with sec. 8 of the Art. of Association made available on the company's website.

Konsernsjef Henrik Badin redegjorde for årsoppgjøret for 2021 og for konsernets virksomhet i 2021.

Revisjonsberetningen for 2021, som er avgitt uten merknader, ble gjennomgått.

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

Årsregnskap og årsberetning for 2021 for Vow ASA, samt konsernregnskap for 2021 for Vow-konsernet, som inntatt i årsrapporten for 2021, godkjennes.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig at overskuddet på kr 319 200 000 overføres annen egenkapital.

5. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Godtgjørelse på årsbasis til styrets medlemmer for 2021:

Styrets leder: kr 400 000

Styremedlem: kr 250 000 (hver)

Godtgjørelse for arbeide styrets komiteer:

Kompensasjons-komiteen:

kr 10 000 hver til hhv. leder og komitemedlem.

Revisjonskomiteen:

kr 40 000 lederen og til medlem kr 30.000

Bærekraftskomiteen:

kr 20 000 hver til hhv. leder og komitemedlem.

CEO Henrik Badin presented the annual report for 2021 for the Group's operations in 2021.

The audit report for 2021, which was rendered without any remarks, was presented.

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

Annual Report and Accounts for 2021 Vow ASA and consolidated accounts for 2021 Vow Group, as reflected in the annual report for 2021 are approved.

The General Meeting decided unanimously that the profit for the year of NOK 319 200 000 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 2021

The Chairman: NOK 400 000

Board member: NOK 250 000 (each)

Remuneration for work in Board Committees:

Remuneration committee:

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

Audit Committee:

Leader NOK 40 000, and to member NOK 30 000

Sustainability Committee

NOK 20 000 each for respectively the leader and the committee member.

6. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Godtgjørelse på årsbasis til valgkomiteen for 2021:

Valgkomiteens leder: kr 20 000
Valgkomiteens medlemmer: kr 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 2021:

The leader: NOK 20 000
Member: NOK 20 000

7. Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2021

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Revisors honorar for revisjon i 2021 utgjør kr 731 000 og godkjennes.

7. Approval of auditor's fee for 2021

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

The auditor's fee for auditing in 2021 totaled NOK 731 000 and was approved.

8. Styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer og rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer, og i henhold til allmennaksjeloven § 6-16b og forskrift 2020-12-11-2730, har styret utarbeidet en rapport om godtgjørelse til selskapets ledelse.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets rapport om godtgjørelse til ledende personer.

8. The Board's guidelines on the determination of salary and other remuneration to senior executives and report on salary and other remuneration of senior executives

In accordance with Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors has prepared guidelines on the determination of salary and other remuneration to senior executives, and in accordance with Section 6-16b of the Public Limited Liability Companies Act and Regulations 2020-12-11-2730, the Board of Directors has prepared a report on remuneration to the company's management.

The general meeting adopted the following resolutions:

The General Meeting approves the Board's guidelines for the determination of salary and other remuneration to senior executives.

The General Meeting endorses the Board's report on remuneration to senior executives.

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

Generalforsamlingen behandlet redegjørelsen for foretaksstyring som er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven

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

§ 3-3b. Redegjørelsen finnes i dokumentet "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2021" på selskapets internettsider.

statement is contained in the document "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2021" 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)

10. Election of Board of Directors

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

Narve Reiten (Chair of the Board),

Susanne Schneider (board member)

Bård Brath Ingerø (board member)

Hanne Refsholt (board member)

11. Valg av valgkomité

Som valgkomité ble valgt med tjenesteperiode frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023:

Bård Brath Ingerø, leder

Lars Martin Lunde, medlem av komiteen

11. Election of Nomination Committee

The following were elected as nomination committee for the period up to the annual general meeting in 2023:

Bård Brath Ingerø, leader

Lars Martin Lunde, member of committee

12. Fullmakt for styret til å erverve Vow-aksjer i markedet for etterfølgende sletting

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *Generalforsamling gir herved styret fullmakt til på vegne av selskapet å erverve Vow-aksjer i markedet med samlet pålydende inntil kr 267 877,50.*
- (ii) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er kr 30 og det laveste er kr 0,09350. Innen denne ramme avgjør styret selv til hvilke priser og på hvilket tidspunkt erverv finner sted.*
- (iii) *Egne aksjer ervervet i henhold til denne fullmakt skal bare kunne disponeres til sletting gjennom kapitalnedsettelse, jf. allmennaksjeloven § 12-1.*

12. Authorisation to the Board to purchase Vow-shares in the market for subsequent deletion

The chairman explained the proposal.

The General Meeting adopted the following resolution:

- (i) *The General Meeting hereby authorizes the Board of Directors on behalf of the Company to acquire Vow shares in the market with a total nominal income of up to NOK 267 877.50.*
- (ii) *The highest amount payable per share is NOK 30 and the lowest is NOK 0.09350. Within this framework, the Board decides for itself at what prices and at what time acquisitions take place.*
- (iii) *Own shares acquired pursuant to this authorisation may only be disposed of for deletion through reduction of capital, cf. Section 12-1 of the Public Limited Liability Companies Act.*

(iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.

(iv) The authorization applies to the earliest of the ordinary general meeting in 2023 and 30 June 2023.

13. Fullmakt for styret til å erverve Vow-aksjer i markedet for incentivordningen

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 kr 133 938*
- (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er kr 30 og det laveste er kr 0,09350. Innen denne ramme avgjør styret selv til hvilke priser og på hvilket tidspunkt erverv finner sted.*
- (iii) Egne aksjer ervervet i henhold til denne fullmakt skal bare kunne disponeres til salg og overdragelse til ansatte i Vow-konsernet som ledd i konsernets opsjonsprogram.*
- (iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.*

13. Authorisation to the Board to acquire Vow shares in the market for the incentive scheme

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 133 938*
- (ii) The highest amount which can be paid per share is NOK 30 and the lowest is NOK 0.09350. Within this framework, the Board decides for itself at what prices and at what time acquisitions take place.*
- (iii) Own shares acquired pursuant to this authorisation may only be disposed of for sale and transfer to employees of the Vow Group as part of the Group's option programme.*
- (iv) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2023 and 30 June 2023.*

14. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen – incentivordning

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil kr 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.*

14. Authorisation to the Board to increase the share capital – incentive scheme

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 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) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.

15. Aksjeopsjons program

Selskapet har et ansatte aksjeopsjonsprogram vedtatt på selskapets generalforsamling i 2019.

Generalforsamlingen vedtok å forlenge opsjonsprogrammet fra juni 2024 til 30. juni 2026.

Antall utestående opsjoner i programmet skal ikke overstige 2,5% av selskapets totale utestående aksjer.

Øvrige forhold forblir som tidligere, og revidert program omtales heretter som "2022 Programmet".

16. 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 kr 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

- (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 2023 and 30 June 2023.

15. Share Option Program

The company has an employee share option programme adopted at the company's annual general meeting in 2019.

The General Meeting decided to extend the Option Programme from June 2024 to 30 June 2026.

The number of options outstanding in the programme shall not exceed 2.5% of the company's total outstanding shares.

Other matters remain as before, and the revised programme is hereinafter referred to as the "2022 Programme".

16. 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

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 2023 og 30. juni 2023.*

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 2023 and 30 June 2023.*

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, 19. mai 2022

Susanne Schneider
(Sign.)

Erik Magelssen
(Sign.)

Møteleder / Chairperson of the meeting

Vow ASA AGM 19.05.22 - Attendance Summary Report

Registered Attendees	6
Total Accounts Represented	43
Total Votes Represented	72 789 693
Total Voting Capital	114 639 870
% Total Voting Capital Represented	63,5 %

	Stemmer FOR	% FOR	Stemmer MOT	% MOT	Stemmer AVSTÅTT	% AVSTÅTT	Stemmer TOTALT	% TOTALT
Agenda #	Votes FOR	% FOR	Votes AGAINST	% AGAINST	Votes ABSTAINED	% ABSTAINED	Votes TOTAL	% TOTAL
1	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
2	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
3	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
4	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
5	72 333 181	99,4 %	456 512	0,6 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
6	70 333 181	96,6 %	2 456 512	3,4 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
7	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
8	68 287 703	93,8 %	4 501 990	6,2 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
9	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
10	68 287 703	93,8 %	4 501 990	6,2 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
11	68 287 703	93,8 %	2 501 990	3,4 %	2 000 000	2,7 %	72 789 693	63,5 %
12	72 789 693	100,0 %		0,0 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
13	70 288 821	96,6 %	2 500 872	3,4 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
14	70 288 363	96,6 %	2 501 330	3,4 %		0,0 %	72 789 693	63,5 %
15	68 393 874	94,0 %	4 395 361	6,0 %	458	0,0 %	72 789 693	63,5 %
16	70 742 757	97,2 %	2 045 936	2,8 %	1 000	0,0 %	72 789 693	63,5 %