

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

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

Den 22. mai 2023 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 113 840 871 utestående aksjer var 63 110 318 representert, dvs. 55,44 % av utestående aksjer.

I tillegg deltok:

Susanne Schneider, styremedlem  
Bård Brath Ingerø, styremedlem  
Henrik Badin, CEO  
Tina Tønnessen, CFO

Til behandling forelå følgende saker:

**1. Valg av møteleder**

Styremedlem 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**

Asgeir Wien ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2022**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Vow for 2022, samt revisors beretning, var i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets nettsider.

**MINUTES OF ANNUAL  
GENERAL MEETING**

On the 22 May 2023 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 113 840 871 outstanding shares a number of 63 110 318 shares were represented, ie 55.44 % of outstanding shares.

Other participants:

Susanne Schneider, styremedlem  
Bård Brath Ingerø, styremedlem  
Henrik Badin, CEO  
Tina Tønnessen, CFO

The following issues were resolved:

**1. Election of chairman**

Director/ board member 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**

Asgeir Wien was elected to co-sign the minutes.

**4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2022**

The Annual Accounts and Annual Report for Vow for 2022 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 2022 og for konsernets virksomhet i 2022.

Revisjonsberetningen for 2022, som er avgitt uten merknader, ble gjennomgått.

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

*Årsregnskap og årsberetning for 2022 for Vow ASA, samt konsernregnskap for 2022 for Vow-konsernet, som inntatt i årsrapporten for 2022, godkjennes.*

*Generalforsamlingen vedtok enstemmig at underskuddet på kr 27,5 millioner for morselskapet (Vow ASA) overføres til opptjent egenkapital: kr - 27,5 millioner.*

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

*Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:*

*Godtgjørelse på årsbasis til styrets medlemmer for 2022:*

*Styrets leder: kr 450 000*

*Styremedlem: kr 275 000 (hver)*

*Godtgjørelse for arbeide styrets komiteer:*

*Kompensasjons-komiteen:  
kr 10 000 hver til hhv. leder og komitemedlem.*

*Revisjonskomiteen:  
kr 50 000 lederen og til medlem kr 40.000*

*Bærekraftskomiteen:  
kr. 20 000 hver til hhv. leder og komitemedlem.*

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Godtgjørelse på årsbasis til valgkomiteen for 2022:*

CEO Henrik Badin presenterte den årlige rapporten for 2022 og konsernets operasjoner i 2022.

The audit report for 2022, 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 2022 Vow ASA and consolidated accounts for 2022 Vow Group, as reflected in the annual report for 2022 are approved.*

*The General Meeting decided unanimously that the net loss of NOK 27.5 million for the parent company (Vow ASA) is transferred to retained earnings: NOK - 27.5 million.*

#### **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 2022*

*The Chairman: NOK 450 000*

*Board member: NOK 275 000 (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 50 000, and to member  
NOK 40 000*

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

#### **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 2022:*

Valgkomiteens leder: kr. 25 000  
Valgkomiteens medlemmer: kr. 25 000

The leader: NOK 25 000  
Member: NOK 25 000

#### **7. Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2022**

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:  
*Revisors honorar for revisjon i 2022 utgjør kr 515 360 og godkjennes.*

#### **7. Approval of auditor's fee for 2022**

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:  
*The auditor's fee for auditing in 2022 totaled NOK 515 360 and was approved.*

#### **8. Rådgivende avstemning om Vows godtgjørelsesrapport for ledende ansatte for regnskapsåret 2022**

Styret har utarbeidet en redegjørelse om lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte, jf. allmennaksjeloven § 6-16b. Rapporten er gjennomgått av Selskapets revisor.

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:  
*Generalforsamlingen godkjenner Vow ASAs godtgjørelsesrapport for ledende ansatte for regnskapsåret 2022.*

#### **8. Advisory vote on Vow's remuneration report for senior executives for the financial year 2022**

The Board has prepared a report on salary and other remuneration to the CEO and to other senior executives, ref. NPLC Act, sec. 6-16b. The report has been reviewed by the Company's auditor.

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:  
*The General Meeting endorses Vow ASA's remuneration report for senior executives for the financial year 2022.*

#### **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 Selskapets årsrapport for 2022 som er tilgjengelig på selskapets internettsider.

#### **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 part of the Company's annual report that is available on the Company's web site.

#### **10. Valg av styre**

I henhold til valgkomitéens innstilling ble styret enstemmig valgt som følger:

Narve Reiten (styrets leder)

Susanne Schneider (styremedlem)

Bård Brath Ingerø (styremedlem)

Hanne Refsholt (styremedlem)

Egil Haugsdal (styremedlem)

#### **10. Election of Board of Directors**

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

Narve Reiten (Chair of the Board),

Susanne Schneider (board member)

Bård Brath Ingerø (board member)

Hanne Refsholt (board member)

Egil Haugsdal (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

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

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 30 og det laveste er NOK 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 kunne disponeres til salg og overdragelse i forbindelse med transaksjoner.*
- (i) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2024 og 30. juni 2024.*

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

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 133 938.
- ii. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 30 og det laveste er NOK 0,09350. Innen denne ramme avgjør styret selv til hvilke priser og

## 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. Authorisation to the Board to acquire Vow shares in the market

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 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 be available for sale and for transfer in connection with transactions.*
- (iv) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2024 and 30 June 2024.*

## 13. Authorisation to the Board to purchase Vow-shares in the market for its incentive scheme

The chairman explained the proposal.

The General Meeting adopted the following resolution:

- i. The General Meeting hereby authorizes the Board on behalf of the Company to acquire Vow shares in the market with a total nominal up to NOK 133 938.
- ii. The highest amount that can be paid per share is NOK 30 and the lowest is NOK 0.09350. Within this framework, the Board decides for

- 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 2024 og 30. juni 2024.

#### 14. Aksjeopsjons program

Møteleder redegjorde for forslaget til nytt program som følger ("2023 Programmet"):

Aksjeopsjoner som tildeles iht. 2023 Programmet vil bli tildelt konsernets toppledelse og nøkkelpersonell basert på selskaps- og individuell måloppnåelse, og etter styrets skjønn. Styret vil blant annet ta hensyn til Selskapets mål og strategier samt målrettet ytelse for hver toppleder og nøkkelpersonell ved tildeling av opsjoner. Opsjonsplanen er en godtgjørelsesordning som reflekterer den underliggende langsiktige verdiskapingen av Selskapet. Grensene for allokering av aksjeopsjoner til ledende ansatte og nøkkelpersoner bestemmes av styret. Antall opsjoner som gis i 2023 Programmet, vil ikke overstige 2,5% av Selskapets totale utestående aksjer. Aksjeopsjonene vil opptjenes over tre år, med 1/3 opptjening etter ett år, 1/3 etter to år, og de resterende 1/3 etter tre år. 2023 Programmet vil ha gyldighet inntil ordinær generalforsamling 2028, og opsjoner tildelt under 2023 Programmet utløper senest 30. juni 2028, men kan utløpe tidligere i samsvar med opsjonsavtalene som inngås iht. programmet. For å ytterligere øke ytelseselementet i 2023 Programmet, vil opsjoner under programmet bli gitt med en strike-price (kjøpspris) lik markedsprisen ved tildeling, tillagt en premie på mellom 5-25% over markedsprisen på tildelingstidspunktet, avhengig av når opsjonene opptjenes.

Styret vil avgjøre nærmere vilkår for opsjonstildelingene. Detaljer vil bli presentert til relevante parter i 2023-Programmet.

*Generalforsamlingen godkjente 2023-Programmet iht. styrets forslag.*

- 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 authority is valid to the earliest of the annual general meeting in 2024 and 30 June 2024.

#### 14. Share option program

The chair of the meeting outlined the proposed new program as follows (the "2023 Program"): Share options granted pursuant to the 2023 Program will be awarded to the group's senior management and key personnel based on Company and individual goal attainment, and at the discretion of the Board. The Board will, among other things, consider the Company's goals and strategies as well as targeted performance for each senior executive and key personnel when granting options.

The option plan is a remuneration scheme that reflects the underlying long-term value creation of the Company. The limits for the allocation of stock options to senior executives and key personnel are determined by the Board's mandate. The number of options granted under the 2023 Program shall not exceed 2.5% of the Company's total outstanding shares.

The stock options will be vested over three years, with 1/3 vesting after one year, 1/3 after two years, and the remaining 1/3 after three years. The 2023 Program will remain valid until the 2028 Annual General Meeting, and options granted under the 2023 Program expires no later than 30 June 2028, but may expire earlier in accordance with the option agreements entered into pursuant to the Annual General Meeting 2028. To further increase the performance element of the 2023 Program, options under the program will be granted at a strike-price equal to the market price at the time of grant, added to a premium of between 5-25% above the market price at the time of grant, depending on when the options are vested.

The Board will decide on further conditions for option grants. Details will be presented to the participants of the 2023 Program.

*The General meeting approved the 2023 Program in accordance with the Board's proposal.*

## 15. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen

Møteleder redegjorde for forslaget. Generalforsamlingen fattet enstemmig 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 2024 og 30. juni 2024

## 16. Fullmakt for styret til å beslutte utdeling av utbytte

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å vedta utdeling av utbytte basert på Selskapets årsregnskap for 2022, jfr. § 8-2 (2) i allmennaksjeloven.*

*Ved bruk av fullmakten skal styret sørge for at vedtaket om utdeling av utbytte er i tråd med Selskapets vedtatte utbyttepolitikk. Før avgjørelse om utdeling av utbytte skal styret vurdere om*

## 15. Authorisation to the Board to increase the share capital

The chair of the meeting explained the proposal. The General Meeting unanimously 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 NPLC Act sec 10-2.
- iv. The shareholders' pre-emptive rights can be deviated 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 2024 and 30 June 2024

## 16. Authorisation to the Board to resolve distribution of dividends

*The General Meeting passed the following resolution:*

*The Board is authorised to resolve distribution of dividends based on the Company's annual accounts for 2022, cf. section 8-2 (2) of the NPLC Act*

*When making use of the authorisation, the Board shall ensure that the resolution to distribute dividend is in line with the Company's resolved dividend policy. Before a resolution on distribution*

*Selskapet etter en slik utdeling vil ha tilstrekkelig egenkapital og likviditet.*

*Fullmakten skal være gyldig til ordinær generalforsamling i 2024, og vil i alle tilfeller utløpe 30. juni 2024.*

*of dividend is made, the Board shall assess whether the Company, following such distribution, will have adequate equity and liquidity. The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2024 and will in all cases lapse on 30 June 2024.*

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, 22. mai 2023

---

Narve Reiten  
(Sign.)

---

Asgeir Wien  
(Sign.)

Møteleder / Chairperson of the meeting

## Vow ASA AGM 22.05.23 - Attendance Summary Report

Registered Attendees	4
Total Accounts Represented	31
Total Votes Represented	63 110 318
Total Voting Capital	113 840 871
% Total Voting Capital Represented	55,4%

	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	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
2	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
3	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
4	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
5	62 675 600	99,3 %	159 041	0,3 %	275 677	0,4 %	63 110 318	55,4 %
6	62 675 600	99,3 %	159 041	0,3 %	275 677	0,4 %	63 110 318	55,4 %
7	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
8	62 675 600	99,3 %	434 718	0,7 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
9	62 675 142	99,3 %		0,0 %	435 176	0,7 %	63 110 318	55,4 %
10	62 675 600	99,3 %	159 041	0,3 %	275 677	0,4 %	63 110 318	55,4 %
11	62 675 600	99,3 %	159 041	0,3 %	275 677	0,4 %	63 110 318	55,4 %
12	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
13	62 953 535	99,8 %	156 783	0,2 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
14	62 677 400	99,3 %	432 918	0,7 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
15	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %
16	63 110 318	100,0 %		0,0 %		0,0 %	63 110 318	55,4 %