

VOW ASA
org.nr. 996 819 000

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Den 25. mai 2020 kl 1300 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 106 563 566 utestående aksjer var 73 490 652 aksjer representert, dvs. 69% av utestående.

I tillegg møtte:

Leiv Aschehoug (EY), revisor
Susanne Schneider, styremedlem
Erik Magelssen, CFO

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

Eigel Thom ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Vow for 2019, samt revisors beretning, var i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets nettsider.

**MINUTES OF ANNUAL
GENERAL MEETING**

On the 25 May 2020 at 1300 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 106 563 566 outstanding shares, 73 490 652 shares were represented, ie 69% of outstanding shares.

Other participants:

Leiv Aschehoug (EY), auditor
Susanne Schneider, styremedlem
Erik Magelssen, CFO

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

Eigel Thom was elected to co-sign the minutes.

4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2019

The Annual Accounts and Annual Report for Vow for 2019 and the auditor's report, was in accordance with sec. 8 of the Art. of Asso. made available on the company's website.

Konsernsjef Henrik Badin redegjorde for årsoppgjøret for 2019 og for konsernets virksomhet i 2019.

Statsautorisert revisor Leiv Aschehoug i Ernst & Young AS gjennomgikk revisjonsberetningen for 2019, 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 2019 for Vow ASA, samt konsernregnskap for 2019 for Vow-konsernet, som inntatt i årsrapporten for 2019, godkjennes.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig at underskuddet på kr 22 716 000 belastes annen egenkapital.

5. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak :

Godtgjørelse på årsbasis til styrets medlemmer for 2019:

Styrets leder: kr 350 000,-

Styremedlem: kr 225 000 (hver)

Godtgjørelse for arbeide i kompensasjonskomiteen:

kr 10 000 hver til hhv. leder og komiteemedlem.

6. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Godtgjørelse på årsbasis til valgkomiteen for 2019:

Valgkomiteens leder: kr. 15 000

Valgkomiteens medlemmer: kr. 15 000

CEO Henrik Badin presented the annual report for 2019 for the Group's operations in 2019.

Certified public auditor Leiv Aschehoug from Ernst & Young AS presented the audit report for 2019, 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 2019 Vow ASA and consolidated accounts for 2019 Vow Group, as reflected in the annual report for 2019 are approved.

The General Meeting decided unanimously that the loss for the year of NOK 22 716 000 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 2019

The Chairman: NOK 350 000

Board member: NOK 225 000 (each)

Remuneration for work in the Compensation Committee:

NOK 10 000 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 2019:

The leader: NOK 15 000

Member: NOK 15 000

7. Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2019

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Revisors honorar for revisjon i 2019 utgjør kr 549 000 og godkjennes.

7. Approval of auditor's fee for 2019

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

The auditor's fee for auditing in 2019 totaled NOK 549 000 and was approved.

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 2019:

Generalforsamlingen anbefaler styret å etterleve styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2019.

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.

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 2019:

General Meeting recommends the board to comply with the Board's guidelines for remuneration to senior executives in 2019.

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. 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 2019" 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 contained in the document "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2019" 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)

Benedicte Bakke Agerup (styremedlem)

Bård Brath Ingerø (styremedlem)

11. Valg av valgkomité

Som valgkomité ble valgt med tjenesteperiode frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2021

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 enstemmig følgende vedtak:

- (i) *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 1 065 635,66.*
- (ii) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 40 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 2021 og 30. juni 2021.*

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)

Benedicte Bakke Agerup (board member)

Bård Brath Ingerø (board member)

11. Election of Nomination Committee

The following were elected as nomination committee for the period up to the annual general meeting in 2021:

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 unanimously 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 1 065 635.66.*
- (ii) *The highest amount which can be paid per share is NOK 40 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 2021 and 30 June 2021.*

13. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen - insentivordning

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) 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.*
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2021 og 30. juni 2021.*

14. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegning av aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige 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.*

13. 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 213 128.*
- (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 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 2021 and 30 June 2021.*

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

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 1 065 635,66.*
- (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*

- (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 2021 og 30. juni 2021.

- 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 2021 and 30 June 2021.*

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, 25. mai 2020

Narve Reiten
(Sign.)

Møteleder / Chairperson of the meeting

Eigel Thom
(Sign.)

VOW ASA AGM - Attendance Summary Report

Registered Attendees:

11

Total Votes Represented:

73 490 652

Total Accounts Represented:

20

Total Voting Capital:

106 563 566

% Total Voting Capital Represented:

69 %

Agenda item #	VOTES FOR/FOR	%	VOTES MOT/	%	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	VOTES avstAr/
1	73 490 652	100,00		0,00	73 490 652	69,00	0
2	73 490 652	100,00		0,00	73 490 652	69,00	0
3	73 490 652	100,00		0,00	73 490 652	69,00	0
4	73 490 652	100,00			73 490 652	69,00	0
5	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
6	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
7	73 490 652	100,00		0,00	73 490 652	69,00	0
8	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
9	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
10	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
11	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
12	73 490 652	100,00		0,00	73 490 652	69,00	0
13	72 490 652	99,00	1000000	1,00	73 490 652	69,00	0
14	73 490 652	100,00		0,00	73 490 652	69,00	0