



Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian original version shall prevail.

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
OTOVO AS
(ORG NR 915 501 680)**

Ordinær generalforsamling i Otovo AS ("**Selskapet**" eller "**Otovo**") ble avholdt den 26. april 2022 kl. 11:00 på Selskapets hovedkontor med adresse Torggata 7, 0181 Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets representant, Ingunn Andersen Randa, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjonærene. Fortegnelsen, inkludert en oversikt over antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

53.149.368 av de totalt 134.567.747 aksjer og stemmer i Selskapet var representert, tilsvarende 39,74 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble enstemmig godkjent av generalforsamlingen.

Til behandling forelå følgende saker:

1 VALG AV MØTELEDER

Andreas Egge Thorsheim ble valgt som møteleder.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**2 VALG AV EN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Lars Ekland ble valgt til å medundertegne protokollen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

**MINUTES OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

**OF
OTOVO AS
(REG NO 915 501 680)**

The annual general meeting of Otovo AS (the "**Company**" or "**Otovo**") was held on 26 April 2022 at 11:00 (CEST) at the Company's headquarter at Torggata 7, 0181 Oslo, Norway.

The general meeting was be opened by the board of directors' representative, Ingunn Andersen Randa, who registered the attending shareholders. A list of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is enclosed to the minutes as Appendix 1.

53,149,368 of a total of 134,567,747 shares and votes in the Company were represented, or 39.74% of the share capital. The list was unanimously approved by the general meeting.

The following matters were resolved:

**1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE
MEETING**

Andreas Egge Thorsheim was elected to chair the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

Lars Ekland was elected to co-sign the minutes.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

4 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSRAPPORTEN FOR 2021

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapets årsregnskap og årsrapport, herunder årsberetning, for regnskapsåret 2021, godkjennes.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR 2021

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The Company's annual accounts and annual report, including the board of directors' report, for the financial year 2021 are approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

5 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR FOR 2021

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2021 etter regning.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

5 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE FOR 2021

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The general meeting approves the annual auditor's fees for the financial year 2021 as per the auditor's invoice.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Følgende styremedlem velges:

- Stine Halla

Etter valget vil styret bestå av følgende styremedlemmer:

6 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The following board member is elected:

- Stine Halla

Following the election, the board of directors will comprise the following persons:

- *Peter Mellbye (styreleder)*
- *Tor Øystein Repstad (styremedlem)*
- *Ingunn Andersen Randa (styremedlem)*
- *Johan Bergström (styremedlem)*
- *Josefin Christina Landgård (styremedlem)*
- *Stine Halla (nytt styremedlem)*
- *Alejandro Diaz (ansatterrepresentant)*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

- *Peter Mellbye (chairperson)*
- *Tor Øystein Repstad (board member)*
- *Ingunn Andersen Randa (board member)*
- *Johan Bergström (board member)*
- *Josefin Christina Landgård (board member)*
- *Stine Halla (new board member)*
- *Alejandro Diaz (employee representative)*

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

7 OMDANNING TIL ALLMENNAKSJESELSKAP (ASA) OG FONDSEMISSJON

7.1 Omdanning til allmennaksjeselskap (ASA)

Møtelederen redegjorde for styrets forslag til, og virkningene av, den foreslåtte omdanningen til et allmennaksjeselskap (ASA), samt redegjørelse for omdanningen fra Selskapets uavhengige revisor, BDO AS. Revisors redegjørelse er inntatt som Vedlegg 3 til protokollen.

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap, jf. aksjeloven § 15-1. Etter omdanningen skal Selskapet invitere andre enn aksjeeierne eller bestemte navngitte personer til å tegne seg for aksjer i Selskapet. Som følge av omdanningen endres Selskapets vedtekter. Omdanningen skal registreres i Foretaksregisteret samtidig som, og er betinget av at generalforsamlingen, med tilstrekkelig antall stemmer, godkjenner fondsemissjonen i sak 7.2 nedenfor.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7.2 Fondsemissjon

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- Aksjekapitalen forhøyes med NOK 672.838,735, ved at aksjenes pålydende økes med NOK 0,005, fra NOK 0,005 til NOK 0,01. Ingen nye aksjer utstedes.*

7 CONVERSION TO A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY (ASA) AND BONUS ISSUE

7.1 Conversion to a public limited liability company (ASA)

The chair of the meeting gave an account for the board of directors' proposal for, and the effects of, the proposed conversion to a public limited liability company (ASA), including the statement on the conversion from the Company's independent auditor, BDO AS. The auditor statement is included in Appendix 3 to these minutes.

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The Company is converted into a public limited liability company, cf. Section 15-1 of the Norwegian Private Limited Companies Act. As a result of the conversion, the Company's articles of association are amended. The conversion shall be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises at the same time, and be conditional upon the general meeting, with a sufficient number of votes, approves the bonus issue in item 7.2 below.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

7.2 Bonus issue

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

- The share capital is increased with NOK 672,838.735, by increasing the nominal value of the shares with NOK*

0.005 from NOK 0.005 to NOK 0.01. No new shares are issued.

- | | |
|---|---|
| <p>ii. Kapitalforhøyelsen gjennomføres ved overføring av NOK 672.838,735 fra annen opptjent egenkapital.</p> | <p>ii. The funds used in the share capital increase, in total NOK 672,838.735, are transferred from other equity.</p> |
| <p>iii. Kapitalforhøyelsen skal registreres i Foretaksregisteret samtidig som, og er betinget av at generalforsamlingen med tilstrekkelig antall stemmer, godkjenner omdanningen til et allmennaksjeselskap i sak 7.1 over.</p> | <p>iii. The share capital increase shall be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises at the same time, and be conditional upon the general meeting, with a sufficient number of votes, approves the conversion to a public limited liability company in item 7.1 above.</p> |
| <p>iv. Kapitalforhøyelsen anses gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret.</p> | <p>iv. The share capital increase is completed upon registration in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>v. Vedtektenes § 4 endres slik at bestemmelsen angir aksjekapitalen og det totale antallet aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> | <p>v. Section 4 of the articles of association shall be amended to state the total share capital following the share capital increase.</p> |

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

8 FUSJON MED EUROPEAN DISTRIBUTED ENERGY ASSETS HOLDING AS

8.1 Bakgrunn

Møtelederen redegjorde for den foreslåtte fusjonen mellom Selskapet (som overtakende selskap) og European Distributed Energy Assets Holding AS (som overdragende selskap), herunder styrets redegjørelse og rapport i anledning fusjonen.

8.2 Godkjenning av Fusjonsplan

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Fusjonsplan datert 7. april 2022 for fusjon mellom European Distributed Energy Assets Holding AS som overdragende selskap og Otovo AS som overtakende selskap, godkjennes. Otovo AS mottar ikke vederlag i fusjonen. Øvrige aksjeeiere i European Distributed Energy Assets Holding AS mottar vederlag i form av nye aksjer i Otovo AS. European Distributed Energy Assets Holding AS oppløses ved ikrafttredelse av fusjonen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

8 MERGER WITH EUROPEAN DISTRIBUTED ENERGY ASSETS HOLDING AS

8.1 Background

The chair of the meeting gave an account for the proposed merger between the Company (as acquiring entity) and European Distributed Energy Assets Holding AS (as transferring entity), including the statement and report of the board of directors prepared in connection with the merger.

8.2 Approval of Merger Plan

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The merger plan dated 7 April 2022 for merger between European Distributed Energy Assets Holding AS as the transferring company and Otovo AS as the acquiring company, is approved. Otovo AS does not receive consideration in the merger. The other shareholders in European Distributed Energy Assets Holding AS receive consideration in the form of new shares in Otovo AS. European Distributed Energy Assets Holding AS will be dissolved upon the completion of the merger.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

8.3 Kapitalforhøyelse i forbindelse med Fusjonen

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- i. Som følge av fusjonen forhøyes aksjekapitalen i Otovo AS med totalt NOK 12.660,70, ved utstedelse av 1.266.070 nye aksjer hver pålydende NOK 0,01.
- ii. Det betales NOK 26,05 per aksje. Aksjeinnskuddet utover den nominelle aksjekapitalforhøyelsen tilføres overkurs. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at Otovo AS overtar European Distributed Energy Assets Holding AS eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet.
- iii. Tingsinnskuddet er nærmere beskrevet i styrets redegjørelse utarbeidet i henhold til aksjeloven § 2-6, jf. § 10-2 tredje ledd.
- iv. De nye aksjene tegnes av og tilfaller aksjeeierne i European Distributed Energy Assets Holding AS, med unntak av Otovo AS, som er registrert i EDEAs aksjeeierbok i Euronext Securities Oslo to handelsdager etter at Fusjonen er gjennomført, i henhold til oppgjørssyklusen i Euronext Securities Oslo (T+2) ("**Vederlagsaksjeeierne**"). De eksisterende aksjeeierne i Otovo AS skal således ikke ha fortrinnsrett til tegning av aksjene.
- v. Aksjene anses tegnet av Vederlagsaksjeeierne når generalforsamlingen i European Distributed Energy Assets Holding AS har godkjent fusjonsplanen, jf. aksjeloven § 13-3 tredje ledd.
- vi. De nye aksjene gir fulle rettigheter i selskapet, inkludert rett til fastsatt utbytte, fra det tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- vii. Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til NOK 50.000 (eks mva) og dekkes av Otovo AS.

8.3 Share capital increase in connection with the Merger

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

- i. As a result of the merger, the share capital in Otovo is increased by NOK 12,660.70, by the issuance of 1,266,070 new shares, each with a nominal value of NOK 0.01.
- ii. The subscription price is NOK 26.05 per share. The share contribution exceeding the nominal share capital increase shall be treated as share premium/other paid-in equity. The share contribution is settled by Otovo AS receiving European Distributed Energy Assets Holding AS' assets, rights and obligations in full.
- iii. The contribution in-kind if further described in the board of directors' report on the merger which is prepared in accordance with Section 2-6, cf. Section 10-2 (3) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- iv. The new shares are subscribed by the shareholders in European Distributed Energy Assets Holding AS, other than Otovo AS, as stated in European Distributed Energy Assets Holding AS' shareholder register in Euronext Securities Oslo two trading days after the merger has been completed, in accordance with the settlement cycle in Euronext Securities Oslo (T+2) (the "**Remuneration Shareholders**"). The existing shareholders in Otovo AS shall thus not have any pre-emptive rights to subscribe for the shares.
- v. The shares shall be considered subscribed for by the Remuneration Shareholders when the general meeting of European Distributed Energy Assets Holding AS has approved the merger plan, cf. Section 13-3 (3) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- vi. The new shares will carry full shareholder rights in the company, including the right to dividend, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises
- vii. The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000 (excl. VAT) and is covered by Otovo AS.

viii. Vedtektenes § 4 endres slik at bestemmelsen angir aksjekapitalen og det totale antallet aksjer etter kapitalforhøyelsen.

viii. Section 4 of the articles of association shall be amended to state the total share capital following the share capital increase.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

9 VEDTEKSEENDRINGER

I tråd med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen besluttet å erstatte Selskapets eksisterende vedtekter i sin helhet med vedtektene inntatt som Vedlegg 4 til denne protokollen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

9 AMENDMENTS OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In accordance with the board of directors' proposal the general meeting adopted the following resolution:

The general meeting resolved to replace the Company's current articles of association in its entirety with a new set of articles enclosed to these minutes as Appendix 4.

The resolution was passed with the required majority, cf. the voting result set out in Appendix 2 to these minutes.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

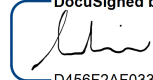
There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

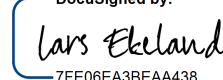
The general meeting was adjourned.

* * *

Oslo, 26. april 2022 / Oslo, 26 April 2022

DocuSigned by:

D456F2AF03354C0...

Andreas Egge Thorsheim
(møteleder / chairperson of the meeting)

DocuSigned by:

7FE06EA3BEAA438...

Lars Ekeland
(medundertegner / co-signer)

Vedlegg

1. Fortegnelse over møtende aksjonærer, inkludert antall aksjer og stemmer representert.
2. Stemmeresultater
3. Redegjørelse fra BDO AS vedrørende omdanningen
4. Selskapets nye vedtekter

Appendices

1. List of attending shareholders, including the number of shares and votes represented.
2. Voting results
3. Statement from BDO AS regarding the conversion
4. The Company's new articles of association

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010809783 OTOVO AS A-AKSJER</u>
Generalforsamlingsdato:	26.04.2022 11.00
Dagens dato:	26.04.2022

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

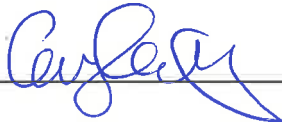
	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	133 757 787	
- selskapets egne aksjer	312 820	
Totalt stemmeberettiget aksjer	133 444 967	
Representert ved egne aksjer	3 300	0,00 %
Sum Egne aksjer	3 300	0,00 %
Representert ved fullmakt	24 590 993	18,43 %
Representert ved stemmeinstruks	28 555 075	21,40 %
Sum fullmakter	53 146 068	39,83 %
Totalt representert stemmeberettiget	53 149 368	39,83 %
Totalt representert av AK	53 149 368	39,74 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

OTOVO AS A-AKSJER



Protokoll for generalforsamling OTOVO AS A-AKSJER

ISIN:	<u>NO0010809783 OTOVO AS A-AKSJER</u>
Generalforsamlingsdato:	26.04.2022 11.00
Dagens dato:	26.04.2022

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 2 Valg av en person til å medundertegne protokollen						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsrapporten for 2021						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 5 Godkjenning av revisors honorar for 2021						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 6 Valg av styremedlemmer						
A - aksje	50 640 863	2 508 505	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	95,28 %	4,72 %		0,00 %		
% representert AK	95,28 %	4,72 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	37,86 %	1,88 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	50 640 863	2 508 505	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 7.1 Omdanning til allmennaksjeselskap (ASA)						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 7.2 Fondsemissjon						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 8.2 Godkjenning av Fusjonsplan						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 8.3 Kapitalforhøyelse i forbindelse med Fusjonen						
A - aksje	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	39,74 %	0,00 %	39,74 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	53 149 368	0	53 149 368	0	0	53 149 368
Sak 9 Vedtektsendringer						
A - aksje	52 849 368	0	52 849 368	300 000	0	53 149 368
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	99,44 %	0,00 %	99,44 %	0,56 %	0,00 %	
% total AK	39,51 %	0,00 %	39,51 %	0,22 %	0,00 %	
Totalt	52 849 368	0	52 849 368	300 000	0	53 149 368

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

OTOVO AS A-AKSJER



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
A - aksje	133 757 787	0,01	668 788,94	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen