

VOW GREEN METALS AS

org.nr. 926 589 989

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 12. mai 2022 kl 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Vow Green Metals AS 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 164 893 759 utestående aksjer var 111 426 313 aksjer representert, dvs. 67.57 % av utestående. 458 aksjer stemte mot punkt 12 og 13 av innkallingen,

I tillegg deltok:

Cecilie Jonassen, CEO
Lars Mårdalen, CFO

Leiv Aschehoug (EY), revisor

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

Karine Holm Stampe 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 Green Metals for 2021, samt revisors beretning, var i

MINUTES OF ANNUAL GENERAL MEETING

On the 12 May 2022 at 1000 CET an annual general meeting in Vow Green Metals AS 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 164 893 759 outstanding shares were represented, ie 67.57% of outstanding 11 426 313 shares. 458 shares voted against point 12 and 13 of the notice.

Other participants:

Cecilie Jonassen, CEO
Lars Mårdalen, CFO

Leiv Aschehoug (EY), revisor

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

Karine Holm Stampe 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 Green Metals for 2021 and the auditor's report, was in accordance with sec. 5 of the

henhold til vedtektenes §5 gjort tilgjengelig på selskapets internettsider.

Konsernsjef Cecilie Jonassen redegjorde for årsoppgjøret for 2021 og for konsernets virksomhet i 2021.

Statsautorisert revisor Leiv Aschehoug i EY gjennomgikk revisjonsberetningen for 2021, 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 2021 for Vow Green Metals AS som inntatt i årsrapporten for 2021, godkjennes.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig at underskuddet på kr 10 728 446 belastes 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 325 000,-

Styremedlem: kr 200 000 (hver)

Godtgjørelse for arbeide i kompensasjonskomiteen:

kr 10 000 hver til hhv. leder og komitemedlem.

Godtgjørelse for arbeide i revisjonskomiteen:

Revisjonskomiteenes leder kr 40 000, og til medlem kr 30.000

6. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Art.of Asso. made available on the company's website.

CEO Cecilie Jonassen presented the annual report for 2021 for the Group's operations in 2021.

Certified public auditor Leiv Aschehoug from EY presented the audit report for 2021, 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 2021 Vow Green Metals as reflected in the annual report for 2021 are approved.

The General Meeting decided unanimously that the loss for the year of NOK 10 728 446 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 325 000

Board member: NOK 200 000 (each)

Remuneration for work in the Compensation Committee:

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

Remuneration for work in the Audit Committee Leader of audit committee NOK 40 000, and to member NOK 30 000

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Godtgjørelse på årsbasis til valgkomiteen for 2021:

Valgkomiteens leder: kr. 25 000

Valgkomiteens medlemmer: kr. 25 000

The General Meeting adopted the following resolution:

Remuneration on an annual basis to the nomination committee for 2021:

The leader: NOK 25 000

Member: NOK 25 000

7. Godkjennelse av revisors godtgjørelse for 2021

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Revisors honorar for revisjon i 2021 utgjør kr 149 800 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 149 800 and was approved.

8. Valg av styre

I henhold til valgkomitéens innstilling ble styret gjenvalgt som følger:

Narve Reiten (styrets leder)

Elise Must (styremedlem)

Kari Stine Tærum (styremedlem)

Line Tønnessen (styremedlem)

Carl Hartmann (styremedlem)

8. Election of Board of Directors

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

Narve Reiten (Chairman of the Board),

Elise Must (board member)

Kari Stine Tærum (board member)

Line Tønnessen (board member)

Carl Hartmann (board member)

9. Valg av valgkomité

Som valgkomité ble valgt med tjenesteperiode frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2022

Bård Brath Ingerø, leder

Lars Martin Lunde, medlem av komiteen

9. Election of Nomination Committee

The following were elected as nomination committee for the period up to the annual general meeting in 2022:

Bård Brath Ingerø, leader

Lars Martin Lunde, member of committee

10. Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

(i) *I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 65 000.*

(ii) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 15 og det laveste NOK 0,00650.*

10. Authorisation to the Board to purchase the Company's shares

The chairman explained the proposal.

The General Meeting adopted the following resolution:

(i) *Pursuant to Section 9-4 of the Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to acquire shares with a total nominal value by up to NOK 65 000.*

(ii) *The highest amount which can be paid per share is NOK 15 and the lowest is NOK 0.00650.*

- (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 2023 og 30. juni 2023.

11. 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 Green metals -aksjer i markedet med samlet pålydende inntil kr 65 000.
- (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 15 og det laveste er NOK 0,00650. 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. aksjeloven § 12-1.
- (iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.

12. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen – insentivordning

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 53 590
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med incentivprogrammer.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i

- (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 2023 and 30 June 2023.

11. 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 Green metals shares in the market with a total nominal amount of up to NOK 65 000.
- (ii) The highest amount that can be paid per share is NOK 15 and the lowest is NOK 0,00650. 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 Limited Companies Act.
- (iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.

12. 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 Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 53 590.
- (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 Limited Companies Act.

- andre eiendeler enn penger mv etter aksjeloven § 10-2.*
- (v) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (vi) *Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.*

13. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 214.316.*
- (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 § 10-2 første ledd), og at aksjer skal kunne tegnes på andre særlige vilkår og rett til å pådra selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2.*
- (iv) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (v) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (vi) *Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2023 og 30. juni 2023.*

Det forelå ingen flere saker til behandling. Møteleder takket for fremmøtet og erklærte generalforsamlingen for hevet.

- (iv) *The authorisation does not include share capital increase against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the Limited Companies Act.*
- (v) *The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Limited Companies Act*
- (vi) *The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2023 and 30 June 2023.*

13. 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 Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 214 316.*
- (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 10-2, first paragraph,) and that shares may be subscribed for under other special terms, including the right to let the Company incur special obligations under the Limited Companies Act sec 10-2.*
- (iv) *The shareholders' preferential rights can be deviate pursuant to Section 10-4 of the Limited Companies Act.*
- (v) *The authorisation does comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Limited Companies Act*
- (vi) *The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2023 and 30 June 2023.*

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, 12. mai 2022



Narve Reiten

Møteleder / Chairperson of the meeting



Karine Holm Stampe