

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
CARBON TRANSITION ASA
(org. nr. 917 811 288)**

Den 30. september 2021 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Carbon Transition ASA (heretter "Selskapet").

Generalforsamlingen ble åpnet av Bjørn Gisle Grønlie, som opptok en fortegnelse over de møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, enten ved forhåndsstemme, selv eller ved fullmektig, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Dermed var 57 151 241 aksjer og stemmer representert som representerer 26,89 % av aksjekapitalen i Selskapet.

På agendaen står følgende saker:

1. VALG AV MØTELEDER

Bjørn Gisle Grønlie ble valgt som møteleder.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Innkalling og dagsorden ble godkjent.

3. VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Ronny Bøhn ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

4. GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER OM FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION - IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
CARBON TRANSITION ASA
(reg. no. 917 811 288)**

On 30 September 2021 an Extraordinary General Meeting was held in Carbon Transition ASA (the "Company").

The general meeting was opened by Bjørn Gisle Grønlie, who made a record of the attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number and votes represented, whether by advance vote, personally attendance or by proxy, is attached to the minutes as Appendix 1.

Accordingly was 57 151 241 shares and votes represented corresponding to 26,89% of the Company's share capital.

The following items are on the agenda:

1. ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Bjørn Gisle Grønlie was elected to chair the meeting.

2. APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA

The calling notice and the agenda were approved.

3. ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON

Ronny Bøhn was elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

4. APPROVAL OF GUIDELINE FOR SALARY AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONNEL

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

Retningslinjer i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a og tilhørende forskrift, godkjennes.

5. ENDRING AV FORRETNINGSKONTOR

I tråd med styrets forslag besluttet generalforsamlingen å endre § 2 i Selskapets vedtekter til å lyde som følger:

Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Oslo kommune.

6. GODKJENNELSE AV OPSJONER TIL STYREMEDLEMMER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapet tildeler 800 000 opsjoner til hver av Bjørn Gisle Grønlie og Torstein Sanness (hver en "Opsjonsholder") på følgende vilkår:

Opsjonsholderen gis rett til å tegne opp til 800 000 aksjer i Selskapet. Opsjonene opptjenes over to år, slik at 200 000 opsjoner opptjenes den 31. mars 2022, 200 000 opsjoner opptjenes 30. september 2022, 200 000 opptjenes 31. mars 2023 og 200 000 opsjoner opptjenes den 30. september 2023 (hver periode en "Opptjeningsperiode"). Ved utøvelse av opsjonene som opptjenes i 2022 skal Opsjonsholder innbetale til Selskapet et vederlag tilsvarende NOK 1,7 per aksje, og ved utøvelse av opsjonene som opptjenes i 2023 skal Opsjonsholder innbetale til Selskapet et vederlag tilsvarende NOK 1,9 per aksje. Prisen per opsjon skal justeres for utbytter utbetalt til aksjonærene. Opsjonene kan utøves fra hver Opptjeningsperiode og fem år deretter.

Dersom Opsjonsholder fratrer sitt verv som styremedlem i Selskapet eller ikke stiller seg tilgjengelig for gjenvalg i styret bortfaller opptjente og ikke opptjente opsjoner. Dersom Opsjonsholder på annen måte må fratre eller ikke blir valgt som styremedlem, beholder Opsjonsholder opsjoner som er opptjent på tidspunktet for fratreden av styrevervet mens opsjoner som ikke er opptjent bortfaller.

For å kunne oppfylle Selskapets forpliktelse til å utstede aksjer til Opsjonsholderne vedtar

The guidelines pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and ancillary regulations, are approved.

5. CHANGE OF REGISTERED OFFICE

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved to amend section 2 of the articles of association to read as follows:

The Company shall have its business offices in the municipality of Oslo.

6. APPROVAL OF OPTIONS TO BOARD MEMBERS

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

The Company grants 800,000 options to each of Bjørn Gisle Grønlie and Torstein Sanness (each an "Option Holder") on the following terms:

The Option Holder is granted a right to subscribe for up to 800,000 shares in the Company. The options vest over two years, so that 200,000 options vest 31 March 2022, 200,000 options vest 30 September 2022, 200,000 options vest 31 March 2023 and 200,000 options vest 30 September 2023 (each a "Vesting Period"). Upon exercise of the options which vests in 2022, the Option Holder shall pay to the Company a price per share of NOK 1.7, and upon exercise of the options which vests in 2023, the Option Holder shall pay to the Company a price per share of NOK 1.9. The price shall be adjusted for dividends paid to the shareholders. The options may be exercised from each Vesting Period and five years thereafter.

If the Option Holder resigns from his position as board member in the Company or does not make himself available for re-election in the Company, both vested and unvested options shall become void and unenforceable. If the Option Holder otherwise must resign from the position or is not re-elected as board member, the Option Holder shall retain options which have vested on the date of the resignation from the board, but not options which have not vested.

In order to fulfil the Company's obligation to issue shares to the Option Holders, the general meeting resolves to grant the board of directors the

generalforsamlingen å gi styret følgende fullmakt til kapitalforhøyelse:

Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimums beløp på NOK 1 600 000 gjennom en eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

Tegningskurs per aksje og andre tegningsvilkår fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse, i samsvar med vilkårene i opsjonsprogrammet.

Fullmakten gjelder i to år fra registrering i Foretaksregisteret.

Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.

Fullmakten kan kun benyttes til oppfyllelse av Selskapets forpliktelser til å utstede aksjer i henhold til opsjonsprogrammet for Bjørn Gisle Grønlie og Torstein Sanness.

Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overenstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

following authorization to increase the share capital:

The board is granted the authorization to increase the share capital by a maximum amount of NOK 1,600,000 in one or several share capital increases through issuance of shares.

The subscription price per share and other conditions shall be fixed by the board in connection with each issuance, in accordance with the terms of the option programme.

The authorization is valid in two years from registration with the Norwegian Register of Business Enterprises.

Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares can be set aside.

The authorization may only be used for fulfilment of the company's duties in to issue shares in accordance with the option programme for Bjørn Gisle Grønlie and Torstein Sanness.

The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorization.

7. **GODKJENNELSE AV OPSJONSPROGRAM TIL LEDENDE ANSATTE**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styret skal i periode på 3 år fra dato for denne generalforsamlingen kunne tildele utvalgte ansatte og andre med tilknytning til Selskapet opsjoner for et samlet antall opp til 5 000 000 opsjoner (hver en "Opsjonsholder") på følgende vilkår:

Opsjonene opptjenes over en periode på fire år, slik at 25 % opptjenes ved utløpet av hvert år fra tildelingsdatoen (hver periode en "Opptjeningsperiode"). Ved utøvelse av opsjonene skal Opsjonsholder innbetale til Selskapet et vederlag per aksje som tilsvarer aksjekursen per tildelingsdatoen, justert for senere utbetalte utbytter til aksjonærene. Opsjonene kan utøves fra hver Opptjeningsperiode frem til og med to år etter siste Opptjeningsperiode. De nærmere vilkårene for opsjonsprogrammet, herunder blant annet vilkår i forbindelse med fratredelse fra stilling i Selskapet, akselerasjon av opsjoner ved endring i kontroll i Selskapet etc. samt opsjonsavtaler, vedtas av styret.

Mer forelå ikke til behandling.
Generalforsamlingen ble deretter hevet.

7. **APPROVAL OF OPTIONS TO MANAGEMENT**

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:


The board of directors may during a period of 3 years from the date of this general meeting grant certain employees and others who are affiliated with the Company options for an aggregate number of 5,000,000 options (each an "Option Holder") on the following terms:

The options vest over a period of four years, so that 25% vest at the expiry of each year from the allocation date (each a "Vesting Period"). Upon exercise of the options the Option Holder shall pay to the Company a consideration per share equaling to the share price per the allocation date, adjusted for dividends subsequently paid to the shareholders. The options may be exercised by the Option Holder from each Vesting Period up until two years after expiry of the last Vesting Period. Other terms applicable under the option programme shall be subject to the board's decision, hereunder including, inter alia, terms in connection with the Option Holder's resignation from position, acceleration of options in case of change of control in the Company, etc. as well as option agreements.

There were no further matters to be discussed.
The general meeting was adjourned.

[Signaturside følger / Signature page follows]

[Signatureside for protokoll fra ekstraordinær generalforsamling i Carbon Transition ASA / Signature page for minutes of extraordinary general meeting of Carbon Transition ASA]


Bjørn Gisle Grønlie
Møteleder / Chair of the meeting


Ronny Bøhn
Medundertegner/Co-signer

VEDLEGG 1 – Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, samt angivelse av avtall aksjer og stemmer
VEDLEGG 2 – Stemmeresultater

APPENDIX 1 –List of the present shareholders, with specification of the number of shares and votes
APPENDIX 2 – Voting results

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010778095 Carbon Transition ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	30.09.2021 10.00
Dagens dato:	30.09.2021

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	212 822 050	
- selskapets egne aksjer	244 539	
Totalt stemmeberettiget aksjer	212 577 511	
Representert ved forhåndsstemme	11 808 599	5,56 %
Sum Egne aksjer	11 808 599	5,56 %
Representert ved fullmakt	4 542 082	2,14 %
Representert ved stemmeinstruks	40 800 560	19,19 %
Sum fullmakter	45 342 642	21,33 %
Totalt representert stemmeberettiget	57 151 241	26,89 %
Totalt representert av AK	57 151 241	26,85 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

Carbon Transition ASA



Protokoll for generalforsamling Carbon Transition ASA

ISIN:	<u>NO0010778095 Carbon Transition ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	30.09.2021 10.00
Dagens dato:	30.09.2021

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 VALG AV MØTELEDER						
Ordinær	57 029 969	121 272	57 151 241	0	0	57 151 241
% avgitte stemmer	99,79 %	0,21 %		0,00 %		
% representert AK	99,79 %	0,21 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,80 %	0,06 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 029 969	121 272	57 151 241	0	0	57 151 241
Sak 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN						
Ordinær	57 151 241	0	57 151 241	0	0	57 151 241
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,85 %	0,00 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 151 241	0	57 151 241	0	0	57 151 241
Sak 3 VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER						
Ordinær	57 151 241	0	57 151 241	0	0	57 151 241
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,85 %	0,00 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 151 241	0	57 151 241	0	0	57 151 241
Sak 4 GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER OM FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER						
Ordinær	56 755 639	395 602	57 151 241	0	0	57 151 241
% avgitte stemmer	99,31 %	0,69 %		0,00 %		
% representert AK	99,31 %	0,69 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,67 %	0,19 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	56 755 639	395 602	57 151 241	0	0	57 151 241
Sak 5 ENDRING AV FORRETNINGSKONTOR						
Ordinær	57 131 176	20 065	57 151 241	0	0	57 151 241
% avgitte stemmer	99,97 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,97 %	0,04 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,85 %	0,01 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	57 131 176	20 065	57 151 241	0	0	57 151 241
Sak 6 GODKJENNELSE AV OPSJONER TIL STYREMEDLEMMER						
Ordinær	56 714 795	436 446	57 151 241	0	0	57 151 241
% avgitte stemmer	99,24 %	0,76 %		0,00 %		
% representert AK	99,24 %	0,76 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,65 %	0,21 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	56 714 795	436 446	57 151 241	0	0	57 151 241
Sak 7 GODKJENNELSE AV OPSJONSPROGRAM TIL LEDENDE ANSATTE						
Ordinær	56 715 639	435 602	57 151 241	0	0	57 151 241

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
% avgitte stemmer	99,24 %	0,76 %		0,00 %		
% representert AK	99,24 %	0,76 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	26,65 %	0,21 %	26,85 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	56 715 639	435 602	57 151 241	0	0	57 151 241

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

Carbon Transition ASA



Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	212 822 050	1,00	212 822 050,00	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

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010778095 Carbon Transition ASA</u>
General meeting date:	30/09/2021 10.00
Today:	30.09.2021

Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	212,822,050	
- own shares of the company	244,539	
Total shares with voting rights	212,577,511	
Represented by advance vote	11,808,599	5.56 %
Sum own shares	11,808,599	5.56 %
Represented by proxy	4,542,082	2.14 %
Represented by voting instruction	40,800,560	19.19 %
Sum proxy shares	45,342,642	21.33 %
Total represented with voting rights	57,151,241	26.89 %
Total represented by share capital	57,151,241	26.85 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

Carbon Transition ASA

Protocol for general meeting Carbon Transition ASA

ISIN:	<u>NO0010778095 Carbon Transition ASA</u>
General meeting date:	30/09/2021 10.00
Today:	30.09.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of a person to chair the meeting						
Ordinær	57,029,969	121,272	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	99.79 %	0.21 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.79 %	0.21 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.80 %	0.06 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,029,969	121,272	57,151,241	0	0	57,151,241
Agenda item 2 Approval of the calling notice and the agenda						
Ordinær	57,151,241	0	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.85 %	0.00 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,151,241	0	57,151,241	0	0	57,151,241
Agenda item 3 Election of a person to co-sign the minutes of meeting together with the chairperson						
Ordinær	57,151,241	0	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.85 %	0.00 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,151,241	0	57,151,241	0	0	57,151,241
Agenda item 4 Approval of guideline for salary and other remuneration to executive personnel						
Ordinær	56,755,639	395,602	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	99.31 %	0.69 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.31 %	0.69 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.67 %	0.19 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	56,755,639	395,602	57,151,241	0	0	57,151,241
Agenda item 5 Change of registered office						
Ordinær	57,131,176	20,065	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	99.97 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.97 %	0.04 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.85 %	0.01 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	57,131,176	20,065	57,151,241	0	0	57,151,241
Agenda item 6 Approval of options to Board members						
Ordinær	56,714,795	436,446	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	99.24 %	0.76 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.24 %	0.76 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.65 %	0.21 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	56,714,795	436,446	57,151,241	0	0	57,151,241
Agenda item 7 Approval of options to Management						
Ordinær	56,715,639	435,602	57,151,241	0	0	57,151,241
votes cast in %	99.24 %	0.76 %		0.00 %		

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
representation of sc in %	99.24 %	0.76 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	26.65 %	0.21 %	26.85 %	0.00 %	0.00 %	
Total	56,715,639	435,602	57,151,241	0	0	57,151,241

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

Carbon Transition ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	212,822,050	1.00	212,822,050.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting