

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

Den 5. november 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 49 462 533 aksjer og stemmer representert som representerer 21.13 % av aksjekapitalen i Selskapet.

På agendaen står følgende saker:

**1. VALG AV MØTELEDER**

For Bjørn Gisle Grønlie, Nina Skage 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 RETTET EMISJON - TRANSJE 2**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- i. *Selskapets aksjekapital økes med NOK 5 655 862 fra NOK 234 104 255 til NOK 239 760 117 ved*

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 5 November 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 49,462,533 shares and votes represented corresponding to 21.13% of the Company's share capital.

The following items are on the agenda:

**1. ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING**

For Bjørn Gisle Grønlie, Nina Skage 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 PRIVATE PLACEMENT - TRANCHE 2**

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

- i. *The Company's share capital is increased by NOK 5,655,862 from NOK 234,104,255 to NOK*

- utstedelse av 5 655 862 nye aksjer, hver pålydende NOK 1.
- ii. Tegningskursen er NOK 1,30 per aksje, totalt NOK 7 352 620,60, hvorav totalt NOK 5 655 862 utgjør aksjekapital og totalt NOK 1 696 758,60 utgjør overkurs.
- iii. Aksjene skal tegnes av Sparebank1 Markets AS på vegne av investorene som har fått tildelt aksjer i transje 2 av den Rettete Emisjonen, ref vedlegg til protokollen. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning av nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd settes til side i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.
- iv. Tegning skjer i protokollen for generalforsamlingen innen 5. november 2021. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsfristen en eller flere ganger, dog ikke senere enn 7. november 2021.
- v. Tegningsbeløpet skal innbetales ved overføring av kontantbeløp til Selskapets konto innen 1 virkedag etter tegningen.
- vi. De nye aksjene fullstendige aksjonærrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- vii. Selskapets anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er ca NOK 1 600 000 ekskl. mva, som i hovedsak gjelder utgifter til tilrettelegger og advokatbistand til den Rettete Emisjonen. Selskapet vil videre betale en kommisjon til en gruppe garantister tilsvarende NOK 700 000 som dekker denne kapitalforhøyelsen og den som ble vedtatt av styret i forbindelse med transje 1.
- viii. § 4 i Selskapets vedtekter endres tilsvarende.
- 239,760,17 by issuing 5,655,862 new shares each with a nominal value of NOK 1.
- ii. The subscription price for each share is NOK 1.30, in total NOK 7,352,620.60, of which in total NOK 5,655,862 constitutes share capital and in total NOK 1,696,758.60 constitutes share premium.
- iii. The shares shall be subscribed for by SpareBank1 Markets AS on behalf of those who have been allotted shares in tranche 2 of the Private Placement, ref appendix to the minutes. The shareholders' pre-emptive right is waived, cf. Section 10-4 and 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.
- iv. Subscription for the shares shall take place in the minutes from the general meeting within 5 November 2021. The Board is authorized to extend the deadline on one or several occasions, however no later than 7 November 2021.
- v. The share deposit shall be settled by cash payment to the Company's account within 1 business day after the subscription.
- vi. The new shares give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.
- vii. The Company's expenses in connection with the capital increase are estimated at NOK 1,600,000 excl. VAT, which primarily relates to fees for the manager and legal advisor for the Private Placement. Furthermore, the Company will pay a commission to a group of underwriters of a total amount of NOK 700,000, which cover this capital increase and the capital increase which was resolved by the board in connection with tranche 1.
- viii. Article 4 of the Company's articles of association is amended accordingly.

5- **GENERELL STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- i. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 47 952 023 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer, som tilsvarer omtrent 20 % av Selskapets aksjekapital etter gjennomføring av Den Rettete Emisjonen ovenfor.
- ii. Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.
- iii. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.
- iv. Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes, jf. allmennaksjeloven §§ 10-4 og 10-5.
- v. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet, og i forbindelse med oppkjøp og fusjoner.
- vi. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.
- vii. Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.

5. **GENERAL BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES**

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

- i. The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of NOK 47,952,023 in one or more share capital increases through issuance of new shares, which represents approximately 20% of the Company's share capital following completion of the Private Placement above.
- ii. The subscription price per share shall be set by the Board in connection with each issuance.
- iii. The authorisation is valid until the annual general meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.
- iv. Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from, cf sections 10-4 and 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- v. This authorisation may only be used in connection with (i) capital raisings for the financing of the company's business; and (ii) in connection with acquisitions and mergers.
- vi. The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Public Companies Act. The authorization also covers issuance of consideration shares in a merger.
- vii. The Board shall resolve the necessary amendments to the articles in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.

**6. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

*Punkt 6 i Selskapets vedtekter endres til å tillate skriftlig og/eller elektronisk stemmeavgivning i en periode forutfor generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven § 5-8 b).*

**7. TEGNING AV KAPITALFORHØYELSE**

SpareBanki Markets AS tegner samtlige aksjer på vegne av investorene som har fått tildelt aksjer i transje 2 av den Rettede Emisjonen under sak 4 på agendaen:

For investorene:

  
Navn: Henrik Kulseng-Hansen  
Tittel: Etter fullmakt  
Head of Investment Banking  
SPAREBANKI MARKETS AS  
Mer forelå ikke til behandling.  
Generalforsamlingen ble deretter hevet.

**6. CHANGE OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION**

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

*Article 6 of the Company's articles of association is amended to allow for written and/or electronic voting in a period before the general meeting in accordance with Section 5-8 b) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

**7. SUBSCRIPTION OF CAPITAL INCREASE**

SpareBanki Markets AS hereby subscribes for all of the shares on behalf of the investors who has been allotted shares in tranche 1 of the Private Placement under matter 4 on the agenda:

For the investors:

[only Norwegian version to be signed]


Name:

Title: Attorney-in-fact

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

-----  
[Signaturside følger / Signature page follows]

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

  
For Bjørn Gisle Grønlie, Mina Skage  
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:	05.11.2021 10.00
Dagens dato:	05.11.2021

**Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2**

	<b>Antall aksjer</b>	<b>% kapital</b>
Total aksjer	234 104 255	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	234 104 255	
Representert ved forhåndsstemme	7 153 947	3,06 %
<b>Sum Egne aksjer</b>	<b>7 153 947</b>	<b>3,06 %</b>
Representert ved fullmakt	37 088	0,02 %
Representert ved stemmeinstruks	42 271 498	18,06 %
<b>Sum fullmakter</b>	<b>42 308 586</b>	<b>18,07 %</b>
<b>Totalt representert stemmeberettiget</b>	<b>49 462 533</b>	<b>21,13 %</b>
<b>Totalt representert av AK</b>	<b>49 462 533</b>	<b>21,13 %</b>

Kontofører for selskapet:

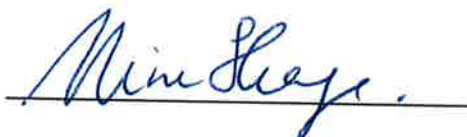
DNB Bank ASA



---

For selskapet:

Carbon Transition ASA



---



# Protokoll for generalforsamling Carbon Transition ASA

ISIN:	NO0010778095 Carbon Transition ASA
Generalforsamlingsdato:	05.11.2021 10.00
Dagens dato:	05.11.2021

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
<b>Sak 1 VALG AV MØTELEDER</b>						
Ordinær	43 856 210	20 115	43 876 325	5 586 208	0	49 462 533
% avgitte stemmer	99,95 %	0,05 %		0,00 %		
% representert AK	88,67 %	0,04 %	88,71 %	11,29 %	0,00 %	
% total AK	18,73 %	0,01 %	18,74 %	2,39 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>43 856 210</b>	<b>20 115</b>	<b>43 876 325</b>	<b>5 586 208</b>	<b>0</b>	<b>49 462 533</b>
<b>Sak 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN</b>						
Ordinær	49 211 648	20 115	49 231 763	230 770	0	49 462 533
% avgitte stemmer	99,96 %	0,04 %		0,00 %		
% representert AK	99,49 %	0,04 %	99,53 %	0,47 %	0,00 %	
% total AK	21,02 %	0,01 %	21,03 %	0,10 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>49 211 648</b>	<b>20 115</b>	<b>49 231 763</b>	<b>230 770</b>	<b>0</b>	<b>49 462 533</b>
<b>Sak 3 VALG AV EN PERSON TIL Å UNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER</b>						
Ordinær	43 856 210	20 115	43 876 325	5 586 208	0	49 462 533
% avgitte stemmer	99,95 %	0,05 %		0,00 %		
% representert AK	88,67 %	0,04 %	88,71 %	11,29 %	0,00 %	
% total AK	18,73 %	0,01 %	18,74 %	2,39 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>43 856 210</b>	<b>20 115</b>	<b>43 876 325</b>	<b>5 586 208</b>	<b>0</b>	<b>49 462 533</b>
<b>Sak 4 GODKJENNELSE AV RETTET EMISJON - TRANSJE 2</b>						
Ordinær	49 427 996	34 537	49 462 533	0	0	49 462 533
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,93 %	0,07 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	21,11 %	0,02 %	21,13 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>49 427 996</b>	<b>34 537</b>	<b>49 462 533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49 462 533</b>
<b>Sak 5 GENERELL STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER</b>						
Ordinær	49 175 847	284 906	49 460 753	1 780	0	49 462 533
% avgitte stemmer	99,42 %	0,58 %		0,00 %		
% representert AK	99,42 %	0,58 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	21,01 %	0,12 %	21,13 %	0,00 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>49 175 847</b>	<b>284 906</b>	<b>49 460 753</b>	<b>1 780</b>	<b>0</b>	<b>49 462 533</b>
<b>Sak 6 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER</b>						
Ordinær	49 197 226	34 537	49 231 763	230 770	0	49 462 533
% avgitte stemmer	99,93 %	0,07 %		0,00 %		
% representert AK	99,46 %	0,07 %	99,53 %	0,47 %	0,00 %	
% total AK	21,02 %	0,02 %	21,03 %	0,10 %	0,00 %	
<b>Totalt</b>	<b>49 197 226</b>	<b>34 537</b>	<b>49 231 763</b>	<b>230 770</b>	<b>0</b>	<b>49 462 533</b>

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

Carbon Transition ASA



### Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	234 104 255	1,00	234 104 255,00	Ja
<b>Sum:</b>				

### § 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:	05/11/2021 10.00
Today:	05.11.2021

**Number of persons with voting rights represented/attended : 2**

	Number of shares	% sc
Total shares	234,104,255	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	234,104,255	
Represented by advance vote	7,153,947	3.06 %
<b>Sum own shares</b>	<b>7,153,947</b>	<b>3.06 %</b>
Represented by proxy	37,088	0.02 %
Represented by voting instruction	42,271,498	18.06 %
<b>Sum proxy shares</b>	<b>42,308,586</b>	<b>18.07 %</b>
<b>Total represented with voting rights</b>	<b>49,462,533</b>	<b>21.13 %</b>
<b>Total represented by share capital</b>	<b>49,462,533</b>	<b>21.13 %</b>

Registrar for the company:

DNB Bank ASA



Signature company:

Carbon Transition ASA

---

## Protocol for general meeting Carbon Transition ASA

ISIN:	NO0010778095 Carbon Transition ASA
General meeting date:	05/11/2021 10.00
Today:	05.11.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
<b>Agenda item 1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING</b>						
Ordinær	43,856,210	20,115	43,876,325	5,586,208	0	49,462,533
votes cast in %	99.95 %	0.05 %		0.00 %		
representation of sc in %	88.67 %	0.04 %	88.71 %	11.29 %	0.00 %	
total sc in %	18.73 %	0.01 %	18.74 %	2.39 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>43,856,210</b>	<b>20,115</b>	<b>43,876,325</b>	<b>5,586,208</b>	<b>0</b>	<b>49,462,533</b>
<b>Agenda item 2 APPROVAL OF THE CALLING NOTICE AND THE AGENDA</b>						
Ordinær	49,211,648	20,115	49,231,763	230,770	0	49,462,533
votes cast in %	99.96 %	0.04 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.49 %	0.04 %	99.53 %	0.47 %	0.00 %	
total sc in %	21.02 %	0.01 %	21.03 %	0.10 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>49,211,648</b>	<b>20,115</b>	<b>49,231,763</b>	<b>230,770</b>	<b>0</b>	<b>49,462,533</b>
<b>Agenda item 3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES OF MEETING TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON</b>						
Ordinær	43,856,210	20,115	43,876,325	5,586,208	0	49,462,533
votes cast in %	99.95 %	0.05 %		0.00 %		
representation of sc in %	88.67 %	0.04 %	88.71 %	11.29 %	0.00 %	
total sc in %	18.73 %	0.01 %	18.74 %	2.39 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>43,856,210</b>	<b>20,115</b>	<b>43,876,325</b>	<b>5,586,208</b>	<b>0</b>	<b>49,462,533</b>
<b>Agenda item 4 APPROVAL OF PRIVATE PLACEMENT - TRANCHE 2</b>						
Ordinær	49,427,996	34,537	49,462,533	0	0	49,462,533
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.93 %	0.07 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.11 %	0.02 %	21.13 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>49,427,996</b>	<b>34,537</b>	<b>49,462,533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49,462,533</b>
<b>Agenda item 5 GENERAL BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES</b>						
Ordinær	49,175,847	284,906	49,460,753	1,780	0	49,462,533
votes cast in %	99.42 %	0.58 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.42 %	0.58 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	21.01 %	0.12 %	21.13 %	0.00 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>49,175,847</b>	<b>284,906</b>	<b>49,460,753</b>	<b>1,780</b>	<b>0</b>	<b>49,462,533</b>
<b>Agenda item 6 CHANGE OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION</b>						
Ordinær	49,197,226	34,537	49,231,763	230,770	0	49,462,533
votes cast in %	99.93 %	0.07 %		0.00 %		
representation of sc in %	99.46 %	0.07 %	99.53 %	0.47 %	0.00 %	
total sc in %	21.02 %	0.02 %	21.03 %	0.10 %	0.00 %	
<b>Total</b>	<b>49,197,226</b>	<b>34,537</b>	<b>49,231,763</b>	<b>230,770</b>	<b>0</b>	<b>49,462,533</b>

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	234,104,255	1.00	234,104,255.00	Yes
<b>Sum:</b>				

**§ 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