

Til aksjeeierne

14. juni 2019

### **Innkalling til ordinær generalforsamling**

Aksjeeierne i Quantafuel AS (org. nr. 915 119 484, "**Selskapet**") innkalles til ordinær generalforsamling

**Fredag 21. juni 2019 kl. 10:00**

**i selskapets forretningskontor i Vollsveien 13H, Lysaker**

Styret har fastsatt følgende forslag til dagsorden:

- 1 *Åpning av møtet og registrering av møtende aksjeeiere***
- 2 *Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen***
- 3 *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden***
- 4 *Årsregnskap og årsberetning for 2018***
- 5 *Fastsettelse av godtgjørelse for styrets medlemmer for forrige periode***
- 6 *Godkjenning av godtgjørelse til revisor for regnskapsåret 2018***
- 7 *Styrevalg***
- 8 *Endring av vedtekter***
- 9 *Valg av valgkomitémedlemmer***
- 10 *Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen***

To the shareholders

14 June 2019

### **Notice of Ordinary General Meeting**

The Shareholders in Quantafuel AS (Business reg. no. 915 119 484, the "**Company**") are hereby given notice of an ordinary general meeting on

**Friday 21 June 2019 at 1000 hrs**

**In the company's offices at Vollsveien 13H, Lysaker**

The Board has proposed the following agenda:

- 1 *Opening of the meeting and registration of attending shareholders***
- 2 *Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes***
- 3 *Approval of the notice and the proposed agenda***
- 4 *Annual report and accounts for 2018***
- 5 *Determination of the Board of Directors' remuneration for the previous period***
- 6 *Approval of the auditor's remuneration for the fiscal year 2018***
- 7 *Election of a new board of directors***
- 8 *Amendments to the articles of association***
- 9 *Election of members to the nomination committee***
- 10 *Authorisation to the board to increase the share capital***

\*\*\*\*\*

En nærmere redegjørelse for styrets forslag i sakene 4 – 9 følger vedlagt.  
 Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmakt bes fylle ut og returnere fullmaktsskjemaet som er vedlagt denne innkallingen som Appendix 7 til Quantafuel AS, Vollsveien 13H, 1366 Lysaker eller ved mail til kristin.vinslid@quantafuel.com, innen utløp av 20. juni 2019.

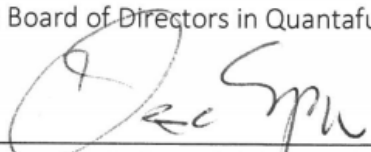
Avskrift av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er utlagt på selskapets kontor.

\*\*\*\*\*

A more detailed account for the board's proposal on items 4 – 9 is attached.  
 Shareholders who wish to attend by way of proxy are prompted to fill out and return the form of proxy enclosed hereto as Appendix 7 to Quantafuel AS, Vollsveien 13H, 1366 Lysaker, or by e-mail to kristin.vinslid@quantafuel.com, within 20 June 2019.

The latest annual accounts, annual report and the auditor's report are readily available at the offices of the Company

Med vennlig hilsen/Yours sincerely  
 for the Board of Directors in Quantafuel AS



\_\_\_\_\_  
 Svein Oscar Spieler  
 Chairman of the Board

Appendix 1:	Styrets forslag i Sak 4 /	The Board's proposal on Item 4
Appendix 2:	Styrets forslag i Sak 5 /	The Board's proposal on Item 5
Appendix 3:	Styrets forslag i Sak 6 /	The Board's proposal on Item 6
Appendix 4:	Styrets forslag i Sak 7 /	The Board's proposal on Item 7
Appendix 5:	Styrets forslag i Sak 8 /	The Board's proposal on Item 8
Appendix 6:	Styrets forslag i Sak 9 /	The Board's proposal on Item 9
Appendix 7:	Styrets forslag i Sak 10 /	The Board's proposal on Item 10
Appendix 8:	Form of proxy	

## Appendix 1

### Sak 4 – Årsregnskap og årsberetning for 2018

Styret har fastsatt og undertegnet årsregnskap og årsberetning for 2018. Årsregnskap og årsberetning er tilgjengelig i selskapets lokaler.

Årsregnskapet innebærer at årets underskudd på NOK -182 055 523 overføres til udekket tap.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

*Årsregnskapet og årsberetningen for 2018 godkjennes.*

### Item 4 – Annual report and accounts for 2018

The board has determined and signed the annual report and accounts for 2018. Annual report and board report are available at the company's offices.

Based on the annual report, the loss of NOK - 182,055,523 for 2018 shall be transferred to uncovered loss.

On this background, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

*The accounts and the annual report for 2018 are approved.*

## Appendix 2

### Sak 5 – Fastsettelse av godtgjørelse for styrets medlemmer

Styret har hatt ni møter i perioden siden forrige ordinære generalforsamling avholdt i 2018.

På bakgrunn av selskapets krevende situasjon og utvikling gjennom perioden og den sterke utvikling som har vært skapt, foreslås styrehonoraret som vist nedenfor;

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

*Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra forrige ordinære generalforsamling avholdt i 2018 frem til tidspunktet for ordinær generalforsamling 2019, fastsettes slik:*

### Item 5 – Determination of the board of directors' remuneration for the previous period

The Board of Directors had nine board meetings in the period since last ordinary general meeting held in 2018.

Due to the challenging situation the Company has experienced in the period and the strong development achieved; the Board remuneration is suggested below;

On this background, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

*The Board Members shall for the period from the last ordinary general meeting held in 2018 until the time of the ordinary general meeting in 2019, be remunerated as follows:*

<i>Oscar Spieler</i>	<i>Styrets leder / Chairman</i>	<i>NOK 200 000,-.</i>
<i>Jens Engwall</i>	<i>Styremedlem / Board member</i>	<i>NOK 100 000,-.</i>
<i>Bård Martin Mikkelsen</i>	<i>Styremedlem / Board member</i>	<i>NOK 100 000,-.</i>
<i>Ragnar Sjøgaard</i>	<i>Styremedlem / Board member</i>	<i>NOK 100 000,-.</i>
<i>Dag Erik Rasmussen</i>	<i>Styremedlem / Board member</i>	<i>NOK 100 000,-.</i>
<i>Per-Anders Hjort</i>	<i>Styremedlem / Board member</i>	<i>NOK 100 000,-.</i>
<i>Thorleif Enger</i>	<i>Styremedlem / Board member</i>	<i>NOK 100 000,-.</i>
<i>Henrik R Selstam</i>	<i>Varamedlem / Deputy board member</i>	<i>NOK 0,-.</i>

## Appendix 3

### **Sak 6 – Godkjenning av godtgjørelse til revisor for regnskapsåret 2018**

Revisor har i henhold til avtale med Selskapet mottatt godtgjørelse etter regning med til sammen NOK 174 100 for regnskapsåret 2018.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

*Revisors godtgjørelse på NOK 174 100 for regnskapsåret 2018 godkjennes.*

### **Item 6 – Approval of the auditor's remuneration for the fiscal year 2018**

The auditor has in accordance with an agreement with the company received remuneration as per invoice which comes to a total of NOK 174,100 for the fiscal year 2018.

On this background, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

*The auditor's remuneration of NOK 174,100 for the fiscal year 2018 is approved.*

## Appendix 4

### Sak 7 – Styrevalg

Blant nåværende styre er det flere medlemmer som har sittet i vervet i tiltenkte to år. Styret har også registrert et ønske fra Selskapets eiere om å ha en delvis endring av styresammensetningen, blant annet som følge av et ønske om å heve nødvendig kompetanse for Selskapets fremtidige virksomhet som produsent av drivstoff.

Styret har vedtatt at Ragnar Sjøgaard og Oscar Spieler skal ha ansvar for å utrede og vurdere potensielle kandidater for styreverv i Selskapet og finne en styresammensetning som er hensiktsmessig for Selskapet i tiden fremover. Forslag til kandidater vil presenteres i den ordinære generalforsamlingen. Generalforsamlingen skal stemme over styrets forslag til nytt styre.

Styret vil også foreslå at Selskapet vedtektsfester en valgkomitéordning slik nærmere angitt i forslaget til vedtektsendringer i sak 8 på agendaen.

### Item 7 – Election of a new board of directors

Among the current Board of Directors there are several directors who has held the position for their intended two years. The Board of Directors had also noted an interest among the Company's owners to carry out a partial change to the composition of the Board of Directors, due to inter alia an interest in increasing the competence needed for the Company's future operations as a fuel producer.

The Board of Directors has resolved that Ragnar Sjøgaard and Oscar Spieler shall consider potential candidates for board membership and recommend a board composition which is appropriate for the Company going forward. The proposal for new candidates will be presented at the general meeting. The general meeting shall vote on the board's proposal for a new board of directors

The Board of Directors will also propose that the Company resolves to provide for the appointment of a nomination committee in its articles of association as set out in item 8 on the agenda.

## Appendix 5

### Sak 8 – Endring av vedtekter

#### Vedtektsendring 1:

Dagens vedtekter § 6 er overflødig, da bestemmelsens innhold allerede følger av aksjeloven.

Som et ledd i utviklingen av prinsippene for Selskapets ledelse anser styret at Selskapet bør vedtektsfeste en valgkomitéordning.

Styret foreslår følgende vedtektsendring:

*Eksisterende § 6 slettes fra Selskapets vedtekter.*

*Ny § 6 i vedtektene lyder som følger:*

*"Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst 3 medlemmer som skal velges av generalforsamlingen. Valgkomiteen skal forberede valg av styremedlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteens arbeid."*

#### Vedtektsendring 2:

Styret foreslår at prosessen for utsendelse av dokumentasjon til Selskapets aksjeeiere i forbindelse med avholdelse av generalforsamlinger forenkles ved at det i vedtektene inntas en bestemmelse om at det ikke er krav om utsendelse av dokumenter som er lagt ut på selskapets internettside, jf. aksjeloven § 5-11a. En slik bestemmelse forutsetter også at § 7 i gjeldende vedtekter slettes.

### Item 8 – Amendments to the articles of association

#### Amendment to articles 1:

The existing article 6 of the articles of association is superfluous, as its content follows from the Norwegian private limited liability company's act.

As part of the development of the Company's governance, the Board of Directors considers that the Company's articles should provide for the appointment of a nomination committee.

The Board of Directors proposes the following amendment to the articles of association:

*The existing article 6 is deleted from the articles of association.*

*A new article 6 shall read as follows:*

*"The Company shall have a nomination committee consisting of at least 3 members elected by the general meeting. The nomination committee shall prepare the election of board members. The general meeting may adopt rules of procedure for the work of the election committee. "*

#### Amendment to articles 2:

The Board proposes that the process for submitting documentation to the Company's shareholders in connection with shareholder meetings is simplified by including a provision in the Company's articles of association (the "Articles") stating that there is no requirement to send documents to the shareholders when such documents have been made available on the internet site of the Company, cf. the Norwegian Limited Liability Companies Act section 5-11a. Such provision also require that § 7 of the Articles is deleted.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

*§ 7 slettes fra Selskapets vedtekter.*

*Til § 8 (ny § 7) i Selskapets vedtekter tillegges følgende ordlyd:*

*"Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke aksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen."*

.

On this background, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

*§ 7 is deleted from the Articles.*

*The following wording is included in § 8 (new § 7 of the Articles):*

*"When documents have been made available on the internet site of the Company regarding matters which are to be dealt with at the general meeting, the statutory requirement which state that these documents shall be sent to the shareholders shall not apply. This exemption is also applicable with regard to documents which according to statutory law shall be included in or attached to the notice to the general meeting".*



## Appendix 6

### **Sak 9 – Valg av medlemmer til valgkomitéen**

Under forutsetning av at generalforsamlingen stemmer for styrets forslag til vedtektsendring om etablering av valgkomité, vil styret fremsette forslag til medlemmer til valgkomitéen på generalforsamlingen.

### **Item 9 – Election of a members of the nomination committee**

Provided that the general meeting approves the board's proposal to amend the articles of association of the Company so as to establish a nomination committee, the board will propose the members to the nomination committee at the general meeting.

## Appendix 7

### Sak 10 – Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen

For å kunne iverksette planlegging og pre-engineering av to nye anlegg i henholdsvis Antwerpen og Neustadt med potensiell FID etter at Skive 1 er operasjonell, samt for å tilrettelegge for en potensiell konvertering av utestående lån mot Vitol, foreslår styret at generalforsamlingen tildeler styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom en (eller flere) rettede emisjoner mot Vitol.

De nærmere vilkårene for rettet emisjon skal fastsettes av styret, men slik at tegningskursen skal tilsvare markedskurs slik vurdert av styret.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

1. *Selskapets styre gis fullmakt til å foreta en eller flere kapitalforhøyelser med samlet forhøyningsbeløp på opptil NOK 13.872.*
2. *Tegningskursen skal tilsvare markedskurs forut for innkallingen av generalforsamlingen slik vurdert av styret. Øvrige vilkår fastsettes av styret.*
3. *Styrets fullmakt gjelder i 12 måneder fra denne beslutningen.*
4. *Aksjene skal kunne tegnes av Vitol S.A. (eller øvrige selskaper i Vitol-konsernet), og aksjeeiernes fortrinnsrett kan således fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved tingsinnskudd, pådragelse av særlige plikter og fusjon.*

### Item 10 – Authorisation to the board to increase the share capital

In order to start the planning and pre-engineering of two new plants in Antwerp and Neustadt with a potential FID after Skive 1 is operational, and also to facilitate for a potential conversion of existing debt towards Vitol, the board of directors has proposed that the general meeting grants an authorisation to the board of directors to increase the share capital in one or several private placements directed towards Vitol.

The terms of the private placement shall be determined by the board, however, the subscription price shall be equal to a market price as per the opinion of the board.

On this background, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *The board is authorised to carry out one or more increases in the share capital with an aggregate increase amount of up to NOK 13,872.*
2. *The subscription price shall equal market price prior to the notice to the general meeting as per the opinion of the board. Other terms is determined by the board of directors.*
3. *The authorisation is in force for 12 months from this resolution.*
4. *The new shares may be subscribed by Vitol S.A. (or other companies within the Vitol group) and the shareholders' preference rights may thus be set aside.*
5. *The authorisation includes increase by non-cash payment, rights to assume special obligations on the Company's behalf and mergers.*

## Appendix 8 – Form of proxy

Quantafuel AS  
Att: Kristin Vinslid

The undersigned hereby grants proxy to attend and give votes in the ordinary general meeting in Quantafuel AS on 20 June 2019 to

\_\_\_\_\_  
Name of proxy in uppercase letters and date of birth

for my/our ..... shares.  
number

*The votes shall be submitted in accordance with the instructions below. Please note that **any items below not voted for (not ticked off), will be deemed as an instruction to vote “in favour” of the proposals in the notice.** Any motion from the floor, amendments or replacement to the proposals in the agenda, will be determined at the proxy holder’s discretion. In case the contents of the voting instructions are ambiguous, the proxy holder will base his/her understanding on a reasonable understanding of the wording of the proxy. Where no such reasonable understanding can be found, the proxy may in his/her discretion refrain from voting.*

Item	In favour	Against	Abstention
2 Election of chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3 Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4 Annual report and accounts for 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5 Determination of the Board of Directors’ remuneration for the previous period	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6 Approval of the auditor’s remuneration for the fiscal year 2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7 Election of new board of directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8 Amendments to the articles of association 1)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
8 Amendments to the articles of association 2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9 Election of member to the nomination committee	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10 Authorisation to the board to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

\_\_\_\_\_  
Place and date

\_\_\_\_\_  
Signature (repeated in uppercase letters)

If the proxy is given pursuant to signatory power, the certificate of registration is to be included.