

Til aksjeeierne

30. september 2019

**Innkalling til
ekstraordinær generalforsamling**

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

7. oktober 2019 kl. 11.00

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 Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen og oppta konvertibelt lån**
- 5 Vedtektsendring og styrevalg**

Nærmere redegjørelser for styrets forslag i sak 4 og 5 følger vedlagt som henholdsvis Vedlegg 1 og 2.

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmakt bes fylle ut og returnere fullmaktsskjemaet som er vedlagt som Vedlegg 3 (engelsk versjon) til Quantafuel AS, Vollsveien 13H, 1366 Lysaker eller ved mail til kristin.vinlid@quantafuel.com, innen utløp av 4. oktober 2019.

To the shareholders

30 September 2019

**Notice of
Extraordinary General Meeting**

The shareholders in Quantafuel AS (business reg. no. 915 119 484, the "Company") are hereby given notice of an extraordinary general meeting on

7 October 2019 at 11.00 AM

in the Company's offices at Vollsveien 13H,
Lysaker

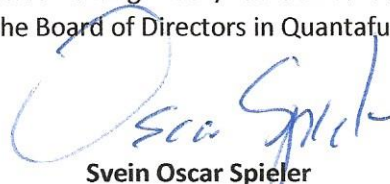
The Board has proposed the following agenda:

- 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 Authorisation to the board to increase the share capital and issue convertible loan**
- 5 Amendment to articles and board election**

Detailed accounts of the board's proposal on item 4 and 5 are attached as Appendices 1 and 2.

Shareholders who wish to attend by way of proxy are prompted to fill out and return the form of proxy enclosed hereto as Appendix 3 to Quantafuel AS, Vollsveien 13H, 1366 Lysaker, or by e-mail to kristin.vinlid@quantafuel.com, by the expiry of 4 October 2019.

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



Svein Oscar Spieler
Chairman of the Board

<u>Vedlegg / Appendix 1:</u>	Styrets forslag i sak 4 / The Board's proposal on item 4
<u>Vedlegg / Appendix 2:</u>	Styrets forslag i sak 5 / The Board's proposal on item 5
<u>Vedlegg / Appendix 3:</u>	Fullmaktsskjema / Form of proxy

Vedlegg / Appendix 1

Sak 4 – Tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen og opptak av konvertibelt lån

Selskapet har inngått avtale med et stort petrokjemisk selskap med sikte på å etablere et samarbeid om utvikling og kommersialisering av teknologi og produksjon ("**Avtalen**"). Som et ledd i Avtalen skal det petrokjemiske selskapet investere til sammen EUR 20 000 000 i Selskapet, hvorav EUR 10 000 000 i aksjer til tegningskurs NOK 118 per aksje, og EUR 10 000 000 i et konvertibelt lån på følgende hovedvilkår:

- Renten er 1 % p.a.
- Ordinært forfall er tre år etter utbetaling.
- Lånet må tilbakebetales innen 1. februar 2021 til kurs 110 % dersom partenes samarbeid ikke er etablert i samsvar med Avtalen innen 1. februar 2020.
- Lånet kan konverteres til aksjer av långiver på kurs tilsvarende volumvektet gjennomsnitt siste 30 dager før konvertering, dog ikke lavere enn NOK 118 per aksje, og ikke høyere enn NOK 144 per aksje (justert på vanlig måte ved relevante egenkapitaltransaksjoner).

Styret forventer at Selskapet vil kunne inngå samarbeid om utvikling av teknologi for ikke-petrokjemisk bruk og om kommersialisering av teknologi og produksjon også med andre tredjeparter, og det vil kunne være hensiktsmessig at slike tredjeparter også gis mulighet til å investere i Selskapet.

For å gjennomføre Avtalen og legge til rette for videre samarbeid om utvikling av teknologi for ikke-petrokjemisk bruk og om

Item 4 – Authorisation to the board to increase the share capital and issue convertible loan

The Company has entered into an agreement with a major petrochemical company with a view to establish a collaboration to develop and commercialise technology and production (the "**Agreement**"). As part of the Agreement, the petrochemical company shall invest a total of EUR 20,000,000 in the Company; of which EUR 10,000,000 in shares for a subscription price of NOK 118 per share, and EUR 10,000,000 in a convertible loan with the following key terms:

- The interest rate is 1% p.a.
- Ordinary maturity is three years after the loan is paid out.
- The loan must be repaid by 1 February 2021 at a price of 110% if the parties' collaboration has not been established in accordance with the Agreement by 1 February 2020.
- The loan is convertible into shares by the lender at a share price equal to the volume weighted average price for the shares for the last 30 days prior to the conversion, but not lower than NOK 118 per share and not higher than NOK 144 per share (subject to normal adjustments in the event of share capital transactions).

The board expects that the Company may enter into collaborations to develop technology for the non-petrochemical use and to commercialise technology and production also with other third parties, and it may be appropriate that such third parties also are given the opportunity to invest in the Company.

In order to complete the Agreement and facilitate further collaborations for development of technology for the non-

kommersialisering av teknologi og produksjon og for å legge til rette for relaterte investeringer i Selskapet foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gjennom en eller flere rettede emisjoner, og til å utstede konvertibelt lån.

Forslaget innebærer at fortrinnsretten til Selskapets aksjeeiere etter aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. § 10-5. Fravikelsen er begrunnet i at nevnte investeringer bidrar til å muliggjøre Selskapets strategi knyttet til utvikling og kommersialisering av teknologi eller produksjon, og at den derfor også vil være til fordel for Selskapets eksisterende aksjeeiere.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter slikt vedtak:

A) Fullmakt til aksjekapitalforhøyelse

1. *Selskapets styre gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med opp til NOK 26 000. Fullmakten kan brukes én eller flere ganger.*
2. *Tegningskursen og øvrige vilkår fastsettes av styret, men likevel slik at tegningskursen skal være minimum NOK 118.*
3. *Styrets fullmakt gjelder i 12 måneder fra datoen for denne beslutningen.*
4. *Fullmakten kan benyttes for å gjennomføre emisjoner rettet mot tredjeparter som er utpekt av styret og som Selskapet har til hensikt å etablere, videreføre eller utvikle et industrielt, forskningsmessig, kommersielt eller strategisk samarbeid med for å legge til rette for å utvikle eller kommersialisere teknologi eller produksjon. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer kan således fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved tingsinnskudd og rett til å pådra*

petrochemical use and for commercialisation of technology and production and facilitate related investments in the Company, the board of directors proposes that the general meeting grants the board an authorisation to increase the share capital in one or several private placements, and to issue a convertible loan.

The proposal entails a deviation from the preferential rights of the Company's shareholders pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, cf. section 10-5. The reason for the deviation is that the aforementioned investments enable the Company to fulfil its strategy as regards development and commercialization of technology or production, and that it accordingly also will benefit the Company's existing shareholders.

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

A) Authorisation to increase share capital

1. *The board of directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 26,000. The authorisation may be used one or several times.*
2. *The subscription price and other terms are determined by the board of directors, however so that the subscription price shall be minimum NOK 118 per share.*
3. *The authorisation is in force for 12 months from the date of this resolution.*
4. *The authorisation may be used to carry out share issues to third parties identified by the board and with whom the Company intends to establish, continue or develop an industrial, scientific, commercial or strategic cooperation to facilitate the development or commercialisation of technology or production. Thus the shareholders' preferential rights to subscribe for shares may be waived.*
5. *The authorisation includes share capital increases by contribution in kind and a right to assume special obligations on behalf of the Company. The authorisation does not*

Selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon.

6. *Fullmakten kommer i tillegg til gjeldende styrefullmakter om kapitalforhøyelse, bortsett fra at styrefullmakt om kapitalforhøyelse vedtatt på generalforsamling 5. desember 2017 (og registrert i Foretaksregisteret 11. desember 2017) bortfaller.*

include an authorisation to resolve mergers.

6. *The authorisation comes in addition to existing authorisations to the board to increase the share capital of the Company, save that the board authorisation to increase the share capital granted by the general meeting on 5 December 2017 (and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises on 11 December 2017) is repealed.*

B) Fullmakt til opptak av konvertibelt lån

1. Selskapets styre gis fullmakt til opptak av et konvertibelt lån på inntil EUR 10,000,000 på slike vilkår som styret fastsetter.
2. Lånet kan tegnes av tredjeparter som er utpekt av styret og som Selskapet har til hensikt å etablere, videreføre eller utvikle et industrielt, forskningsmessig, kommersielt eller strategisk samarbeid med for å legge til rette for å utvikle eller kommersialisere teknologi eller produksjon. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne lånet kan således fravikes.
3. Ved konvertering av hele eller deler av det konvertible lån skal aksjekapitalen totalt kunne forhøyes med opptil NOK 11 250.
4. Styrets fullmakt gjelder i 12 måneder fra datoen for denne beslutningen.
5. Styrefullmakter om opptak av konvertible lån vedtatt på generalforsamling 5. desember 2017 (og registrert i Foretaksregisteret 11. desember 2017) bortfaller.

Avskrift av Selskapets seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets nettside, og på Selskapets kontor.

B) Authorisation to issue convertible loan

1. The board is authorised to issue a convertible loan in the amount of up to EUR 10,000,000 on terms to be decided by the board.
2. The loan may be subscribed by third parties that are identified by the board and with whom the Company intends to establish, continue or develop an industrial, scientific, commercial or strategic cooperation to facilitate the development or commercialisation of technology or production. Thus the shareholders' preferential rights to subscribe for the loan may be waived.
3. By conversion of all or parts the convertible loan the share capital may in total be increased with up to NOK 11,250.
4. The authorisation is in force for 12 months from the date of this resolution.
5. The board authorisations to issue convertible loans granted by the general meeting on 5 December 2017 (and registered by the Norwegian Register of Business Enterprises on 11 December 2017) are repealed

A transcript of the Company's last annual accounts, the annual report and the auditor's report is available on the Company's website, and at the Company's office.

Vedlegg / Appendix 2

Sak 5 – Vedtektsendring og styrevalg

Som et ledd i Avtalen er samarbeidspartnerens investering i Selskapet betinget av at Selskapets generalforsamling velger en person utpekt av samarbeidspartneren som styremedlem.

Etter vedtektene skal styret bestå av 3-7 medlemmer. Styret har allerede 7 medlemmer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter slikt vedtak om vedtektsendring:

Vedtektenes § 5 foreslås endret slik at bestemmelsen lyder som følger:

§5

Selskapets styre skal ha 3-8 medlemmer.

Under forutsetning av at styrets forslag godkjennes med nødvendig flertall vil styret også foreslå at generalforsamlingen velger inn et nytt styremedlem som vil bli presentert på generalforsamlingen.

Item 5 – Amendment to the articles and board election

As part of the Agreement, the collaboration partner's investment in the Company is conditional upon the general meeting appointing to the board a new director designated by the collaboration partner.

Pursuant to the articles of association of the Company, the board shall comprise 3-7 directors. The board already comprises 7 directors.

On this background, the board proposes that the general meeting passes the following resolution to amend the articles of the company:

Section 5 of the articles of association is amended so as to read as follows:

§5

The board shall comprise 3-8 directors.

Assuming that the board's proposal is approved by the requisite majority, the board will also propose that the general meeting appoints to the board a new director to be presented at the general meeting.

Vedlegg / Appendix 3 – Form of proxy

Quantafuel AS
Att: Kristin Vinslid

The undersigned hereby grants proxy to attend and give votes at the extraordinary general meeting in Quantafuel AS on 7 October 2019 to

Name of proxy in uppercase letters and date of birth

for my/our shares.
number

If you leave the "Name of the proxy" blank, the proxy will be deemed given to the chairman of the board of directors, or an individual authorised by him.

*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 decision 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	Authorisation to the board to increase the share capital and issue convertible loan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5	Amendment to the articles and board election	<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.