

Til aksjeeierne

25. juni 2020

### INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Aksjeeierne i Quantafuel AS (org.nr. 915 119 484, "Selskapet") innkalles til ekstraordinær generalforsamling fredag, 3. juli 2020 kl. 11:00 i Selskapets forretningskontor i Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo (**merk adresse**).

**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. *Valg av medlem av styret*
5. *Kapitalforhøyelse ved fondsemisjon: Økning av pålydende verdi per aksje*
6. *Omdanning av Selskapet til et allmennaksjeselskap*
7. *Aksjesplitt*
8. *Endring av Selskapets vedtekter*
9. *Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen*
10. *Oppdatering av gjeldende styrefullmakter i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram*

#### Registrering

**Som følge av restriksjonene pålagt eller oppfordret til av norske myndigheter for å redusere spredning av koronaviruset, oppfordres aksjeeiere til å gi fullmakt til styreleder med eller uten stemmeinstruks.**

Aksjeeiere som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen, selv eller ved fullmektig, bes om å fylle ut og returnere påmeldings-/fullmaktsskjema som er vedlagt som [Vedlegg 2](#) (engelsk versjon) ved post til Quantafuel AS, Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo, eller epost til [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com) innen **torsdag, 2. juli 2020 kl. 12:00**.

To the shareholders

25 June 2020

### NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

The shareholders in Quantafuel AS (reg. no. 915 119 484, the "**Company**") are hereby given notice of an Extraordinary General Meeting on Friday, 3 July 2020 at 11:00 CET at the Company's offices at Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo (**note the address**).

**The Board has proposed the following agenda:**

1. *Opening of the meeting and registration of attending shareholders*
2. *Election of a chair of the meeting and one person to co-sign the minutes*
3. *Approval of the notice and the proposed agenda*
4. *Election of a member of the Board of Directors*
5. *Share capital increase by fund issue: Increase in par value of each share*
6. *Conversion of the Company to a public limited liability company*
7. *Share split*
8. *Amendments to the Articles of Association*
9. *Authorisation to the Board to increase the share capital*
10. *Update of existing Board authorisations in relation to the Company's share option program*

#### Registration

**Due to the restrictions imposed or urged by the Norwegian authorities to decrease the spread of the coronavirus, shareholders are urged to grant the Chair of the Board an authorisation with or without voting instructions.**

Shareholders who wish to attend the General Meeting, in person or by proxy, are asked to notify the Company by completing and returning the attendance or proxy form, attached as [Appendix 2](#), by mail to Quantafuel AS, Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo, or by email to [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com) no later than **Thursday, 2 July at 12:00 CET**.

Aksjeeiere som ikke har registrert sin deltakelse innen fristen kan nektes adgang med hjemmel i midlertidig lov om unntak fra krav til fysisk møte mv. for å avhjelpe konsekvenser av utbrudd av COVID-19.

Personer med luftveisinfeksjon eller som er pålagt karantene- eller isolasjonsplikt skal ikke delta fysisk på generalforsamlingen. Det samme gjelder reisende som har returnert fra land utenfor Norge ti dager før generalforsamlingen. Den som åpner generalforsamlingen kan nekte personer adgang til fysisk deltagelse hvis deres tilstedeværelse etter møteåpners skjønn antas å utgjøre en smitterisiko av ovennevnte grunner. Selskapet vil i så fall legge til rette for at aksjeeiere som på denne måten nektes adgang, gis anledning til å gi fullmakt til styreleder eller andre som er til stede.

#### Fullmakt

Aksjeeiere som ønsker å delta ved fullmektig kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for sine aksjer ved å benytte vedlagte fullmaktsskjema. Hvis det gis fullmakt til styrets leder, bør vedlagte skjema med fullmakt med stemmeinstruks fylles ut. Dersom instruks ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme "for" styrets forslag og styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag.

\* \* \*

I samsvar med vedtektene sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjeeierne. Enhver aksjeeier kan likevel kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post. Hvis en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumentene, kan henvendelse rettes til Selskapet per e-post til [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com).

Innkallingen med vedlegg er også tilgjengelig på Selskapets nettside <https://quantafuel.com/>.

- Vedlegg 1:** Styrets forslag til beslutninger  
**Vedlegg 2:** Påmeldings- og fullmaktsskjema  
**Vedlegg 3:** Styrets forslag til nye vedtekter
- Vedlegg 4:** Informasjon om foreslått nytt styremedlem

Shareholders who have not registered attendance within the deadline may be denied access pursuant to the Provisional Act on exemptions from the requirement of physical meetings to relief the consequences of COVID 19.

Persons with respiratory infection or who are subject to isolation or quarantine, shall not attend the General Meeting in person. The same applies to persons who have returned from travels outside Norway in the last ten days prior to the General Meeting. The opener of the General Meeting may deny persons entry to the General Meeting if their presence in the meeting opener's opinion can be assumed to represent a risk of infection. In such event, the Company will arrange for shareholders who are denied entry the ability to grant a proxy to the Chair of the Board or others present.

#### Proxy

Shareholders who wish to attend the General Meeting by proxy may authorise the Chair of the Board or another person to vote for their shares by using the attached proxy form. If a proxy is given to the Chair of the Board, the attached form with voting instructions should be completed. If such form is not completed, this will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the Board's proposals and the Board's proposals in relation to any proposal received.

\* \* \*

In accordance with the Articles of Association, the appendices to this notice are not sent by mail to the shareholders. A shareholder may nonetheless require to be sent the appendices by post free of charge. If a shareholder wishes to have the documents sent to him or her, such request can be addressed to the Company by email to [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com).

The notice with appendices are also available on the Company's website <https://quantafuel.com/>

- Appendix 1:** The Board's proposed resolutions  
**Appendix 2:** Notice of attendance and proxy  
**Appendix 3:** The Board's proposed new Articles of Association  
**Appendix 4:** Information on the proposed new Board member

Med vennlig hilsen/Yours sincerely  
 the Board of Directors of

**Quantafuel AS**

## VEDLEGG 1 | STYRETS FORSLAG TIL BESLUTNINGER

### SAK 4: VALG AV MEDLEM AV STYRET

Det vises til den rettede emisjonen mot KIRKBI A/S ("KIRKBI") slik nærmere beskrevet i Selskapets børsmelding av 19. juni 2020. Etter gjennomføring av den rettede emisjonen eier KIRKBI 1 388 888 aksjer i Selskapet, tilsvarende om lag 11 % av Selskapets aksjekapital. I lys av dette og det fremtidige samarbeidet mellom Selskapet og KIRKBI, anser styret det som hensiktsmessig at KIRKBI er representert i Selskapets styre. I den forbindelse er det foreslått at Kasper Trebbien velges som nytt styremedlem i Selskapet. Informasjon om Kasper Trebbien er inntatt i [Vedlegg 4](#).

Ifølge vedtektene § 4 skal Selskapets styre bestå av maksimalt åtte medlemmer. Ragnar Søegaard har sagt seg villig til å fratre sin stilling som nestleder i styret i sammenheng med den forestående generalforsamlingen. Styret vil etter det foreslåtte valget tilfredsstille kravene til styresammensetning for allmennaksjeselskaper. Styrets leder har orientert leder av Valgkomiteen som ikke har innvendinger til forslaget eller fremgangsmåten.

#### **Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

*Kasper Trebbien velges som nytt medlem av Selskapets styre med tilsvarende funksjonstid som for de øvrige styremedlemmene.*

*Etter Ragnar Søegaards fratreden vil styret dermed bestå av følgende medlemmer med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2021:*

- Oscar Spieler, styreleder
- Ann-Christin G. Andersen, nestleder
- Thorleif Enger, styremedlem
- Maximilian Walter, styremedlem
- Jim Dåtland, styremedlem
- Wenche Nistad, styremedlem
- Wenche Teigland, styremedlem
- Kasper Trebbien, styremedlem

## APPENDIX 1 | THE BOARD'S PROPOSED RESOLUTIONS

### ITEM 4: ELECTION OF A MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

Reference is made to the private placement towards KIRKBI A/S ("KIRKBI") as further detailed in the Company's stock exchange notice of 19 June 2020. Upon completion of the private placement, KIRKBI owns 1,388,888 shares in the Company, equivalent to approximately 11% of the share capital. Based on this, and in light of the future cooperation between the Company and KIRKBI, the Board is of the opinion that KIRKBI should be represented on the Board. For these purposes, Kasper Trebbien has been nominated as a new Board member of the Company. Information on Kasper Trebbien is included in [Appendix 4](#).

Pursuant to Article 4 of the Articles of Association, the Board shall consist of a maximum of 8 members. Ragnar Søegaard has agreed to resign from his position as Deputy Chair of the Board in connection with the upcoming General Meeting. Upon the proposed election, the Board will satisfy the requirements that apply to a public limited liability company. The Chair of the Board has informed the Chair of the Nomination Committee who does not have any objections to the proposal or the procedure.

#### **The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

*Kasper Trebbien is elected as a new member of the Company's Board of Directors with the same term of office as for the other Board members.*

*Upon the resignation by Ragnar Søegaard, the Board will consist of the following members for the period up to the Annual General Meeting in 2021:*

- Oscar Spieler, Chair of the Board
- Ann-Christin G. Andersen, Deputy Chair
- Thorleif Enger, Board member
- Maximilian Walter, Board member
- Jim Dåtland, Board member
- Wenche Nistad, Board member
- Wenche Teigland, Board member
- Kasper Trebbien, Board Member

## SAK 5: KAPITALFORHØYELSE VED FONDSEMISSJON: ØKNING AV PÅLYDENDE VERDI PER AKSJE

Selskapets aksjer ble tatt opp til handel på Merkur Market 20. februar 2020. I lys av Selskapets utvikling siden dette, omsetningen og interessen for handel i aksjene og som ledd i Selskapets langsiktige strategi, ser Selskapet på muligheten for en fremtidig notering av aksjene på det regulerte markedet Oslo Børs.

Som ledd i forberedelsene til en potensiell notering på Oslo Børs, foreslås Selskapet omdannet til et allmennaksjeselskap som er et krav for opptak til notering, jf. Opptaksreglene for aksjer på Oslo Børs punkt 2.1.1 og sak 6 nedenfor. Etter allmennaksjeloven § 3-1 (1) skal et allmennaksjeselskap ha en aksjekapital på minst NOK 1 000 000.

Etter gjennomføring av den rettede emisjonen mot KIRKBI, har Selskapet en aksjekapital på NOK 125 663,55 fordelt på 12 566 355 aksjer, hver pålydende NOK 0,01. For å oppfylle kravet til aksjekapital etter omdanningen til allmennaksjeselskap foreslår styret å gjennomføre en kapitalforhøyelse ved fondsemissjon i henhold til aksjeloven § 10-20.

Styret foreslår at Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 1 130 971,95 til NOK 1 256 635,50 ved å øke pålydende verdi per aksje med NOK 0,09 til NOK 0,10. Kapitalforhøyelsen foreslås gjennomført ved overføring av NOK 1 130 971,95 fra Selskapets tilgjengelige egenkapital, jf. aksjeloven § 8-1.

For selskapshendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets finansielle rapporter og børsmeldinger.

### Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

1. *Aksjekapitalen forhøyes ved fondsemissjon fra NOK 125 663,55 med NOK 1 130 971,95 til NOK 1 256 635,50 ved å øke pålydende verdi per aksje fra NOK 0,01 med NOK 0,09 til NOK 0,10.*
2. *Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektene endres som følger:*

## ITEM 5: SHARE CAPITAL INCREASE BY FUND ISSUE: INCREASE IN PAR VALUE OF SHARES

The Company's shares were admitted to trading on Merkur Market on 20 February 2020. In light of the Company's subsequent development, the turnover of and interest for the shares and as part of the Company's long-term strategy, the Company is exploring the possibility of a future listing of the shares on the regulated market Oslo Børs.

As part of the preparation for a potential listing on Oslo Børs, the Company is proposed converted to a public limited liability company which is a requirement for admission to listing, cf. Section 2.1.1 of the Listing rules for equities on Oslo Børs and item 6 below. According to Section 3-1 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, a public limited liability company is required to have a share capital of a minimum of NOK 1,000,000.

Following completion of the private placement towards KIRKBI, the Company's share capital is NOK 125,663.55 divided by 12,566,355 shares, each with a par value of NOK 0.01. To fulfil the requirement relating to the share capital upon the conversion to a public limited liability company, the Board proposes to increase the share capital by way of a fund issue in accordance with Section 10-20 of the NPLCA.

The Board propose that the share capital is increased by NOK 1,130,971.95 to NOK 1,256,635.50 by increasing the par value of each share by NOK 0.09 to NOK 0.10. The share capital is proposed increased through the transfer of NOK 1,130,971.95 from the Company's available equity, cf. Section 8-1 of the NPLCA.

Reference is made to the Company's financial reports and stock exchange notices regarding incidents since the last balance sheet date.

### The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

1. *The share capital is increased by way of a fund issue from NOK 125,663.55 by NOK 1,130,971.95 to NOK 1,256,635.50 by increasing the par value of each share from NOK 0.01 with NOK 0.09 to NOK 0.10.*
2. *The share capital and the par value of each share as set out in the Articles of Association are amended as follows:*

*Selskapets aksjekapital er NOK 1 256 635,50 fordelt på 12 566 355 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*

#### **SAK 6: OMDANNING AV SELSKAPET TIL ET ALLMENNAKSJESELSKAP**

I forbindelse med en potensiell fremtidig notering på Oslo Børs foreslås Selskapet omdannet til et allmennaksjeselskap. Begrunnelsen for og de viktigste virkninger av en slik omdanning vil være at Selskapet som allmennaksjeselskap kan innhente ny aksjekapital ved innbydelse til en ubestemt krets/offentlig tegningsinnbydelse, og at aksjene vil kunne noteres på en regulert markedsplass.

##### **Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

- *Omdanning av Selskapet til et allmennaksjeselskap godkjennes.*
- *Selskapet skal etter omdanningen kunne innby andre enn aksjeeierne eller bestemte navngitte personer til å tegne aksjer i Selskapet.*

#### **SAK 7: AKSJESPLITT**

Med bakgrunn i styrets ønske om å styrke aksjens likviditet, samt de anbefalinger som meglerhusene normalt gir med hensyn til aksjenes omsetningskurs i forbindelse med en notering på Oslo Børs, anser styret det hensiktsmessig å foreta en aksjesplitt 1:10 slik at 12 566 355 aksjer hver pålydende NOK 0,10 (etter gjennomføring av fondsemisjonen, jf. sak 5 over), omgjøres til 125 663 550 aksjer hver pålydende NOK 0,01.

Dette innebærer at nåværende aksjeeiere vil få 10 ganger så mange aksjer som de har i dag. Selskapets aksjekapital vil ikke endres, og den enkelte aksjeeiers samlede aksjeholdning vil være like mye verdt som før.

##### **Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

- *Selskapets aksjer splittes i 10 slik at pålydende verdi per aksje reduseres fra NOK 0,10 til NOK 0,01 og totalt antall aksjer økes fra 12 566 355 til 125 663 550.*
- *Angivelsen av antall aksjer og pålydende verdi per aksje i vedtektene endres som følger:*

*The share capital of the Company is NOK 1,256,635.50 divided by 12,566,355 shares, each with a par value of NOK 0.10.*

#### **ITEM 6: CONVERSION OF THE COMPANY TO A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY**

In relation to a potential future listing on Oslo Børs, the Company is proposed converted to a public limited liability company. The reasons for and the most substantial consequences of such conversion are that the Company may collect further share capital by invitation to an indefinite circle of persons/public invitation for subscription, and that the shares may be quoted on a regulated market.

##### **The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

- *The conversion of the Company to a public limited liability company is approved.*
- *The Company may, subsequent to the conversion, invite other than the shareholders or named persons to subscribe for shares in the Company.*

#### **ITEM 7: SHARE SPLIT**

Based on the Board's wish to strengthen the liquidity of the share, including recommendations normally made by investment banks in relation to the market price for the shares upon a listing on Oslo Børs, the Board believes it is correct to carry out a 1:10 share split by converting 12,566,355 shares each with a par value of NOK 0.10 (following completion of the fund issue, cf. item 5 above), to 125,663,550 shares each with a nominal value of NOK 0.01.

As a result, the number of shares held by the Company's current shareholders will be multiplied by 10. The Company's share capital will not change and neither will the total value of each shareholder's shareholding.

##### **The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

- *The Company's shares are split by 10 so that the par value of each share is decreased from NOK 0.10 to NOK 0.01 and the total number of shares is increased from 12,566,355 to 125,663,550.*
- *The number of shares and the par value of each share as set out in the Articles of Association are amended as follows:*

*Selskapets aksjekapital er NOK 1 256 635,50 fordelt på 125 663 550 aksjer, hver pålydende NOK 0,01.*

#### **SAK 8: ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER**

Som ledd i forberedelsene til en mulig notering av Selskapet på Oslo Børs, herunder forslagene til vedtak i sak 5-7 over, har styret forberedt et utkast til endringer av Selskapets vedtekter. Utkastet til de nye vedtektene følger vedlagt som [Vedlegg 3](#).

Endringene knytter seg blant annet til følgende:

- Endring av selskapsnavn til "Quantafuel ASA",
- aksjeeiere skal kunne avgi forhåndsstemme i forbindelse med generalforsamlinger,
- retten til å delta og stemme på generalforsamling skal bare kunne utøves for aksjer innført i VPS den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdato), og
- styret skal kunne beslutte at aksjeeiere som vil delta på generalforsamling må melde dette til Selskapet innen en frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen (påmeldingsfrist).

**Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

*Selskapets vedtekter skal heretter lyde slik det fremgår av [Vedlegg 3](#).*

#### **SAK 9: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

Styret har over en periode opplevd økt interesse i markedet hva gjelder investeringer i Selskapet. Styret ønsker å være i en posisjon til å kunne ta fordel av dette for å finansiere fremtidig vekst av Selskapets virksomhet, herunder av fremtidige prosjekter, og i forbindelse med potensielle strategiske samarbeid med tredjeparter. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 20 % av aksjekapitalen ved en eller flere rettede emisjoner i tråd med aksjeloven § 10-14. 20 %-grensen er tilpasset regler for unntak for prospektplikt for opptak av aksjer i sammenheng med en mulig fremtidig notering på Oslo Børs. Etter gjennomføring av sak 5 (fondsemisjon) og sak 7 (aksjesplitt) over, innebærer forslaget at aksjekapitalen skal kunne forhøyes med inntil NOK 251 327,10.

*The share capital of the Company is NOK 1,256,635.50 divided by 125,663,550 shares, each with a par value of NOK 0.01.*

#### **ITEM 8: AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

As part of the preparation of a potential listing of the Company on Oslo Børs, including the proposed resolutions in items 5-7 above, the Board has prepared a draft new Articles of Association. The new draft Articles of Association are attached hereto as [Appendix 3](#).

The amendments inter alia relate to the following:

- Change of company name to "Quantafuel ASA";
- the shareholders shall be able to cast their votes in advance of general meetings;
- the right to participate and vote at General Meetings may only be exercised for shares registered with the VPS the 5<sup>th</sup> business day prior to the General Meeting (record date); and
- the Board may decide that shareholders who want to participate at the General Meeting must notify the Company thereof within a deadline that cannot expire earlier than 3 days prior to the General Meeting (entry deadline).

**The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

*The Company's Articles of Association are hereby amended as set out in [Appendix 3](#).*

#### **ITEM 9: AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

Over a period of time, the Board has experienced an increased interest in the market relating to investments in the Company. The Board wants to be able to profit by this occasion for the purpose of financing future growth of the Company's business, including of potential projects, and in connection with potential strategic cooperation with third parties. On this basis, the Board proposes that the General Meeting grants the Board an authorisation to increase the share capital by up to 20% by way of one or several private placements in accordance with Section 10-14 of the NPLCA. The 20% limit is set based on the exemption from the obligation to prepare a listing prospectus in relation to a potential future listing on Oslo Børs. Following the Board's proposals in item 5 (fund issue) and 7 (share split)

For forhold som må tillegges vekt ved en investering i Selskapets aksjer, og for selskapshendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets årsregnskap for 2019 og øvrige børsmeldinger offentliggjort via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) og på Selskapets hjemmeside.

Forslaget innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5. Styret anser det for å være i Selskapets og aksjeeiernes interesse at styret gis fleksibilitet til å gjennomføre kapitalforhøyelser med de formål som nevnt ovenfor. Fravikelsen av fortrinnsretten er nødvendig for å kunne oppfylle formålet med den foreslåtte fullmakten.

**Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:**

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 251 327,10, tilsvarende inntil 20 % av aksjekapitalen. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
2. *Fullmakten kan benyttes med det formål å finansiere fremtidig vekst av Selskapets virksomhet, herunder av fremtidige prosjekter, og i forbindelse med potensielle strategiske samarbeid med tredjeparter utpekt av styret.*
3. *Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.*
4. *Fullmakten gjelder frem til 3. juli 2021.*
5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.*
6. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
7. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

above, the proposal involves that the share capital may be increased by up to NOK 251,327.10.

With respect to matters that should be taken into account when investing in the Company's shares, and for information on incidents since the last balance sheet date, reference is made to the Company's annual accounts for 2019 and to stock exchange notices made by the Company via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) and on the Company's website.

The proposal involves that the shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5. The Board considers it to be in the best interest of the Company and its shareholders that the Board is given flexibility to increase the share capital for the purposes set out above. The deviation from the preferential right is necessary to attain the purpose of the authorisation.

**The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:**

1. *The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 251,327.10, equivalent to up to 20% of the share capital. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.*
2. *The authorisation may be used to finance future growth of the Company's business, including potential projects, and in connection with potential strategic cooperation with third parties identified by the Board.*
3. *The subscription price per share and other terms are determined by the Board.*
4. *The authorisation is valid until 3 July 2021.*
5. *The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.*
6. *The authorisation includes share capital increases by contribution in kind and a right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.*
7. *The authorisation does not include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.*

## SAK 10: OPPDATERING AV GJELDENDE STYREFULLMAKTER I FORBINDELSE MED SELSKAPETS OPSJONSPROGRAM

På den ordinære generalforsamlingen 12. juni 2020 ("OGF") ble styret gitt fullmakt til å forhøye aksjekapitalen og gjennomføre tilbakekjøp av Selskapets egne aksjer i forbindelse med gjennomføring av Selskapets opsjonsprogram. Den samlede rammen for fullmaktene var begrenset til NOK 9 000, tilsvarende 8,05 % av aksjekapitalen.

Etter gjennomføring av forslagene til vedtak i sak 5 (fondsemisjon) og sak 7 (aksjesplitt) over, ser styret av tekniske grunner behov for en tilsvarende oppdatering av den samlede rammen for nevnte fullmakter. Etter forslagene vil styret kunne A) forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 90 000 og B) erverve egne aksjer i Selskapet med samlet pålydende verdi på inntil NOK 90 000, likevel slik at rammen for erverv av egne aksjer må ses i sammenheng med rammen for fullmakten til å forhøye Selskapets aksjekapital, jf. A) over.

Forslagene innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5. Styret anser det for å være i Selskapets og aksjeeiernes felles interesse at Selskapet har et opsjonsprogram og at styret kan gjennomføre kapitalforhøyelser og tilbakekjøp av aksjer i forbindelse med gjennomføringen av dette. Fravikelsen av fortrinnsretten er nødvendig for å kunne oppfylle formålet med de foreslåtte fullmaktene.

For forhold som må tillegges vekt ved en investering i Selskapets aksjer, og for selskapshendelser siden siste balansedag, vises det til Selskapets årsregnskap for 2019 og øvrige børsmeldinger offentliggjort via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) og på Selskapets hjemmeside.

**Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutninger:**

### A) Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 90 000, tilsvarende inntil 7,16 % av aksjekapitalen. Fullmakten kan brukes én eller flere ganger. Rammen for denne fullmakten må ses i sammenheng med rammen for fullmakten til å erverve Selskapets egne aksjer, jf. sak 10 B) under.*

## ITEM 10: UPDATE OF EXISTING BOARD AUTHORISATIONS IN RELATION TO THE COMPANY'S SHARE OPTION PROGRAM

At the Annual General Meeting on 12 June 2020 (the "AGM"), the Board was authorised to increase the share capital and to acquire the Company's own shares in connection with the Company's share option program. The authorisations were limited to an aggregated amount of NOK 9,000, equivalent to 8.05% of the share capital.

Following the proposed resolutions in item 5 (fund issue) and 7 (share split) above, there is, for technical reasons, a need to update the total limit for these authorisation accordingly. The proposals involve that the Board may A) increase the share capital by up to NOK 90,000, and B) acquire the Company's own shares with a total par value of NOK 90,000, however so that the number of shares to be acquired shall be bound up with the number of shares to be issued under the authorisation to increase the share capital, cf. A) above.

The proposals involve that the shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5. The Board considers it to be in the common interest of the Company and its shareholders that the Company has a share option program and that the Board may increase the share capital and repurchase the Company's own shares for this purpose. The deviation from the preferential right is necessary to attain the purpose of the authorisations.

With respect to matters that should be taken into account when investing in the Company's shares, and for information on incidents since the last balance sheet date, reference is made to the Company's annual accounts for 2019 and to stock exchange notices made by the Company via [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no) and on the Company's website.

**The Board proposes that the General Meeting passes the following resolutions:**

### A) Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with the Company's share option program

1. *The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 90,000, equivalent to up to 7.16% of the share capital. The authorisation may be used one or several times. The number of shares to be issued under this authorisation shall be bound up with the number of shares to be repurchased*



2. Fullmakten kan kun benyttes med det formål å oppfylle Selskapets forpliktelser knyttet til Selskapets opsjonsprogram overfor Selskapets eller dets datterselskapers ansatte og styremedlemmer.
3. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.
4. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021 og bortfaller i ethvert tilfelle 30. juni 2021.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
6. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.
7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.
8. Med virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten den fullmakt styret ble gitt til å gjennomføre kapitalforhøyelse på ordinær generalforsamling 12. juni 2020, slik registrert i Foretaksregisteret 23. juni 2020.

**B) Styrefullmakt for tilbakekjøp av egne aksjer i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram**

1. Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve Selskapets egne aksjer med samlet pålydende verdi på opp til NOK 90 000, tilsvarende opp til 7,16 % av aksjekapitalen. Fullmakten kan benyttes én eller flere ganger. Rammen for denne fullmakten må ses i sammenheng med rammen for fullmakten til å forhøye Selskapets aksjekapital, jf. sak 10 A) over.
2. Vederlaget per aksje skal ikke være lavere enn NOK 1 og skal ikke overstige NOK 50.
3. Fullmakten kan kun benyttes med det formål å oppfylle Selskapets forpliktelser knyttet til Selskapets opsjonsprogram overfor Selskapets

*under the authorisation to acquire the Company's own shares, cf. item 10 B) below.*

2. *The authorisation may only be used for the purpose of meeting the Company's obligations arising from the Company's share option program for the employees and board members of the Company or its subsidiaries.*
3. *The subscription price per share and other terms are determined by the Board.*
4. *The authorisation is valid until the annual general meeting in 2021 and will in all cases lapse on 30 June 2021.*
5. *The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be set aside, cf. section 10-5.*
6. *The authorisation includes share capital increases by contribution in kind and a right to inflict special obligations on the Company, cf. section 10-2 of the NPLCA.*
7. *The authorisation does not include resolutions on mergers pursuant to section 13-5 of the NPLCA.*
8. *With effect from the time of registration of the authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the Board's authorisation to increase the share capital granted by the Annual General Meeting on 12 June 2020, as registered on 23 June 2020.*

**B) Authorisation to the Board to acquire own shares in connection with the Company's share option program**

1. *On behalf of the Company, the board is authorised to acquire the Company's own shares with an aggregated par value of up to NOK 90,000, equivalent to up to 7.16% of the share capital. The authorisation may be used one or several times. The number of shares to be acquired under this authorisation shall be bound up with the number of shares to be issued under the authorisation to increase the share capital, cf. item 10 A) above.*
2. *The consideration per share shall be no less than NOK 1 and shall not exceed NOK 50.*
3. *The authorisation may only be used for the purpose of meeting the Company's obligations arising from the Company's share option*

*eller dets datterselskapers ansatte og styremedlemmer.*

- 4. Styret står fritt med hensyn til ervervs måte og form for avhendelse av aksjene.*
- 5. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021 og bortfaller i ethvert tilfelle 30. juni 2021.*
- 6. Med virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten den fullmakt styret ble gitt til å erverve Selskapets egne aksjer på ordinær generalforsamling 12. juni 2020, slik registrert i Foretaksregisteret 23. juni 2020.*

*program for the employees and board members of the Company or its subsidiaries.*

- 4. The Board determines the methods by which own shares can be acquired and disposed of.*
- 5. The authorisation is valid until the annual general meeting in 2021 and will in all cases lapse on 30 June 2021.*
- 6. With effect from the time of registration of the authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the Board's authorisation to repurchase the Company's own shares granted by the Annual General Meeting on 12 June 2020, as registered on 23 June 2020.*

*\* \* \**

## VEDLEGG/APPENDIX 2 | PÅMELDINGS- OG FULLMAKTSSKJEMA/NOTICE OF ATTENDANCE AND PROXY

### Notice of attendance

The undersigned will attend the Extraordinary General Meeting of Quantafuel AS on Friday, 3 July 2020 at 11:00 CET and vote for:

A total of \_\_\_\_\_ Shares  
 Own shares  
 Other shares in accordance with enclosed Power of Attorney

This notice of attendance must be received no later than Thursday, 2 July at 12:00 CET.

Attendance is registered by completing and returning this notice of attendance by mail to Quantafuel AS, Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo, or by email to [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com).

**If the above-mentioned shareholder is an enterprise, it will be represented by:**

\_\_\_\_\_  
 Name of enterprise's representative  
 (To grant a proxy, use the form below)

\_\_\_\_\_  
 Place Date Shareholder's signature  
 (Only if attending personally. To grant a proxy, use the form below)

### Proxy without voting instructions

This form is to be used for a proxy without voting instructions. To grant a proxy with voting instructions, see next page.

If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, you may grant a proxy to another individual. If such proxy holder is not named, the proxy will be deemed given to the Chair of the Board or a person authorised by the Chair. If the proxy form *with* voting instructions is not completed, this will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the Board of Directors' proposals in the notice of the general meeting; the recommendations by the Nominating Committee and the Board of Directors' recommendations in relation to any proposal received. If proposals are put forward, in addition to or replacing any of the Board's proposals in the notice of the general meeting, the proxy holder determines the voting.

The proxy form must be received no later than Thursday, 2 July at 12:00 CET by mail to Quantafuel AS, Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo, or by email to [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com).

The undersigned \_\_\_\_\_  
 hereby grants (tick one of the two):

- the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by the Chair), or
- \_\_\_\_\_  
 (Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Quantafuel AS on 3 July 2020.

\_\_\_\_\_  
 Place Date Shareholder's signature  
 (Only if granting a proxy)

*With regards to rights of attendance and voting, please refer to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. When granting a proxy, a written and dated proxy from the shareholding's beneficial owner has to be presented. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.*

## Proxy with voting instructions

This form is to be used for a proxy with voting instructions. If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting in person, you may use this proxy form to give proxy and voting instructions to another individual. If such proxy holder is not named, the proxy will be deemed given to the Chair of the Board or a person authorised by the Chair.

The proxy form must be dated, signed and received no later than Thursday, 2 July at 12:00 CET by mail to Quantafuel AS, Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo, or by email to [ir@quantafuel.com](mailto:ir@quantafuel.com).

The undersigned: \_\_\_\_\_  
hereby grants (tick one of the two):

- the Chair of the Board of Directors (or a person authorised by the Chair), or
- \_\_\_\_\_  
Name of proxy holder (in capital letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the Extraordinary General Meeting of Quantafuel AS on 3 July 2020.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. Please note that if any items below are not ticked off, this will be deemed as an instruction to vote "in favour" of the Board of Directors' proposals in the notice of the general meeting; the recommendations by the Nominating Committee and the Board of Directors' recommendations in relation to any proposal received. If any motions are made from the floor in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote or abstain from voting at his discretion. In such case, the proxy holder will vote on the basis of his reasonable understanding of the motion. If there is any doubt as to how the instructions should be understood, the proxy holder may abstain from voting.

Agenda Extraordinary General Meeting 3 July 2020		In favour	Against	Abstention
Item 2:	Election of a chair of the meeting and one person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 3:	Approval of the notice and the proposed agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 4:	Election of a member of the Board of Directors	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 5:	Share capital increase by fund issue: Increase in par value of each share	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 6:	Conversion of the Company to a public limited liability company	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 7:	Share split	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 8:	Amendments to the Articles of Association	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 9:	Authorisation to the Board to increase the share capital	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Item 10:	Update of existing Board authorisations in relation to the Company's share option program			
	A) Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with the Company's share option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	B) Authorisation to the Board to acquire own shares in connection with the Company's share option program	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

\_\_\_\_\_  
Place Date Shareholder's signature  
(Only for granting proxy with voting instructions)

*With regards to rights of attendance and voting, please refer to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. When granting a proxy, a written and dated proxy from the shareholding's beneficial owner has to be presented. If the shareholder is a company, the company's certificate of registration must be attached to the proxy.*

### **APPENDIX 3 | THE BOARD'S PROPOSED NEW ARTICLES OF ASSOCIATION**

Styrets forslag til vedtekter er tilgængelig på [www.quantafuel.com](http://www.quantafuel.com)

The Board's proposed new Articles of Association are available on [www.quantafuel.com](http://www.quantafuel.com)

### **APPENDIX 4 | INFORMATION ON THE PROPOSED NEW BOARD MEMBER**

Kasper Trebbien is Senior Director, Head of Renewables Investments, in KIRKBI A/S. Before joining KIRKBI A/S in 2015, he has held senior corporate finance positions within renewables and infrastructure in DONG (now: Ørsted) and EY. Through his position in KIRKBI A/S, Mr Trebbien is a member of the Board of Directors in Adapture Renewables, Inc. (former: Enerparc Inc). Kasper Trebbien is a Danish citizen, and he holds a Master of Science in Economics from Københavns Universitet (University of Copenhagen).