

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

HYDROGENPRO AS

Den 8. januar kl. 14:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i HydrogenPro AS ("**Selskapet**") i Selskapets kontorer i Hydrovegen 6, Porsgrunn.

Styrets leder Walter Qvam åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 35 114 266 aksjer var representert, tilsvarende ca. 61,42 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Walter Qvam velges som møteleder, og Mårten Lunde velges til å medundertegne protokollen.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3 Rettet emisjon

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

1. Aksjekapitalen i Selskapet forhøyes med NOK 600,00 ved utstedelse av 600 000 nye aksjer.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

HYDROGENPRO AS

On 8 January at 14:00 hours (CET), an extraordinary general meeting was held in HydrogenPro AS (the "**Company**") in the premises of the Company at Hydrovegen 6, Porsgrunn.

The chairman of the board Walter Qvam opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in appendix 1. 35 114 266 shares were represented, equivalent to approximately 61,42% of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following unanimous resolution:

Walter Qvam is elected as chairman of the meeting, and Mårten Lunde is elected to co-sign the minutes.

2 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

Notice and agenda are approved.

3 Private Placement

The general meeting made the following unanimous resolution:

1. The Company's share capital is increased by NOK 600.00 by an issue of 600,000 new shares.

2. Aksjenes pålydende er NOK 0,001.
3. Tegningskurs per aksje er NOK 53,60, tilsvarende omsetningsprisen av Selskapets aksjer ved endt handel på Euronext Growth Oslo ved endt handel den 22. desember 2020. Totalt tegningsbeløp er NOK 32 160 000.
4. 200 000 aksjer kan tegnes av Boyex Holding ApS og 400 000 aksjer kan tegnes av Møller & Nielsen ApS. Overtegning er ikke tillatt. Fortrinnsretten til tegning av aksjer for eksisterende aksjeeiere i henhold til aksjeloven settes til side.
5. Tegning av aksjer skal skje i denne protokollen.
6. Aksjeinnskudd skal gjøres opp ved motregning av de krav Boyex Holding ApS og Møller & Nielsen ApS har på Selskapet i henhold til gjeldsbrev utstedt etter aksjekjøpsavtale av 20. desember 2020. Motregning skal for hver enkelt tegner anses foretatt med virkning fra tidspunktet for tegning av aksjer i henhold til dette vedtaket. Styrets redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6, og revisors bekreftelse av redegjørelsen, er vedlagt som vedlegg 1.
7. De nye aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter, herunder rett til utbytte, fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
8. Anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er ca. NOK 40 000.
9. Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektenes § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

2. The par value of the shares is NOK 0.001.
3. The subscription price per share is NOK 53.60, equivalent to the price of the Company's shares as of close of trading on Euronext Growth Oslo on 22 December 2020. Total subscription amount is NOK 32,160,000.
4. 200,000 shares may be subscribed for by Boyex Holding ApS and 400,000 may be subscribed for by Møller & Nielsen ApS. Over-subscription is not permitted. The pre-emptive right for subscription of shares for existing shareholders pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act is set aside.
5. Subscription of shares shall be made in these minutes.
6. Payment shall be settled by way of set-off against the claims Boyex Holding ApS and Møller & Nielsen ApS have against the Company pursuant to the loan notes issued in accordance with the share purchase agreement dated 20 December 2020. Set-off shall in respect of each subscriber be considered made with effect from the time of subscription of shares pursuant to this resolution. The board of directors' statement pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2 (3), cf. section 2-6, and the auditor's confirmation of the statement, are attached as appendix 1.
7. The new shares carry full shareholder rights, including a right to dividends, from the time of the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. Anticipated expenses in connection with the share capital increase is approx. NOK 40,000.
9. With effect from the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises, section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase.

På bakgrunn av ovennevnte vedtak tegner herved Møller & Nielsen ApS 400 000 aksjer, med totalt tegningsbeløp på NOK 21 440 000, i henhold til betingelsene i vedtaket beskrevet ovenfor. Det erklæres samtidig motregning i Møller & Nielsen ApS' fordring på Selskapet pålydende totalt NOK 21 440 000.

For og på vegne av Møller & Nielsen ApS

Mårten Lunde etter fullmakt

På bakgrunn av ovennevnte vedtak tegner herved Boyex Holding ApS 200 000 aksjer, med totalt tegningsbeløp på NOK 10 720 000, i henhold til betingelsene i vedtaket beskrevet ovenfor. Det erklæres samtidig motregning i Boyex Holding ApS' fordring på Selskapet pålydende totalt NOK 10 720 000.

For og på vegne av Boyex Holding ApS

Mårten Lunde etter fullmakt

Based on the abovementioned resolution, Møller & Nielsen ApS hereby subscribes for 400,000 shares, with an aggregate subscription amount of NOK 21,440,000, on the terms and conditions as stated in the abovementioned resolution. Set-off is declared in Møller & Nielsen ApS' claim against the Company with a total nominal value of NOK 21,440,000.

Based on the abovementioned resolution, Boyex Holding ApS hereby subscribes for 200,000 shares, with an aggregate subscription amount of NOK 10,720,000, on the terms and conditions as stated in the abovementioned resolution. Set-off is declared in Boyex Holding ApS' claim against the Company with a total nominal value of NOK 10,720,000.

* * *

Walter Qvam

Mårten Lunde

VEDLEGG 1 – FORTEGNELSE OVER OPPMØTTE AKSJONÆRER

Aksjonær	Aksjer og stemmer representert (%)	Representert ved	Antall aksjer
DNB SMB A	2,01 %	Fullmakt	1 151 949
DNB Norge Selektiv	3,02 %	Fullmakt	1 728 794
DNB Norge Pensjon	0,82 %	Fullmakt	467 152
Verdipap Equinor Aksjer Norge	0,11 %	Fullmakt	64 000
Equinor Insurance AS	0,09 %	Fullmakt	49 000
Equinor pensjon	0,34 %	Fullmakt	195 000
G Fund Next Revolutions	0,62 %	Fullmakt	354 062
Disruptive opportunities	0,24 %	Fullmakt	134 427
Smallcap World Fund Inc	1,68 %	Fullmakt	960 500
Folketrygdfondet	2,91 %	Fullmakt	1 665 000
Enern Invest AS	2,64 %	Fullmakt	1 506 966
Richard Espeseth	19,88 %	Fullmakt	11 366 481
Vivian Yanjin Chen Espeseth	5,55 %	Fullmakt	3 173 571
TM Holding AS	16,77 %	Fullmakt	9 585 182
Jan Fredrik Garvik	2,34 %	Fullmakt	1 338 611
Tor Danielsen	2,40 %	Fullmakt	1 373 571
TOTAL representert	61,42 %		35 114 266

Antall aksjer totalt HydrogenPro AS
57 169 312