



In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail

**PROTOKOLL FOR
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
QUANTAFUEL AS**

(Org.nr. 915 119 484)

("Selskapet")

avholdt fredag, 12. juni 2020 kl. 11:00 i Selskapets
forretningskontor i Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo.

Møtet hadde følgende 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. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019
5. Godtgjørelse til revisor for 2019
6. Godtgjørelse til styrets medlemmer for 2019
7. Godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer for 2019
8. Styrevalg
9. Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram
10. Styrefullmakt for tilbakekjøp av egne aksjer i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram
11. Vedtektsendring

**1 ÅPNING AV MØTET OG REGISTRERING AV
MØTENDE AKSJEIERE**

Styreleder Oscar Spieler åpnet generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet. Fortegnelsen over deltakende aksjeeiere og fullmakter viste at 2 716 700 av Selskapets totalt 11 177 467 aksjer, tilsvarende 24,31 % av Selskapets aksjekapital på NOK 111 774,67, var representert.

Fortegnelsen over deltakende aksjeeiere og fullmakter fremgår av protokollens Vedlegg 1. Stemmeresultatene for de enkelte saker er vedlagt som Vedlegg 2.

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING
IN QUANTAFUEL AS**

(Reg. no. 915 119 484)

(the "Company")

held on Friday, 12 June 2020 at 11:00 CET at the
Company's offices at Lilleakerveien 2C, 0283 Oslo.

The meeting had 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. Approval of the annual accounts and annual report for 2019
5. Remuneration to the auditor for 2019
6. Remuneration to the members of the Board of Directors for 2019
7. Remuneration to the members of the Nomination Committee for 2019
8. Election of members to the Board of Directors
9. Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with the Company's share option program
10. Authorisation to the Board to acquire own shares in connection with the Company's share option program
11. Amendments to the Articles of Association

**1 OPENING OF MEETING AND REGISTRATION
OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

The chairman of the Board, Oscar Spieler, opened the general meeting and informed about the attendance. The list of attending shareholders and proxies showed that 2,716,700 of the Company's total 11,177,467 shares, corresponding to 24,31 % of the total share capital of NOK 111,774.67, were represented.

The list of participating shareholders and proxies are included in Appendix 1 to these minutes. The voting result for each item are attached as Appendix 2.



2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Advokat Dag Erik Rasmussen ble valgt som møteleder for generalforsamlingen.

Trygve Bruland ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Det ble ikke reist innvendinger mot innkallingen eller dagsordenen, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2019

Finansdirektør Kristian Flaten redegjorde for resultatet som fremgår av Selskapets reviderte årsregnskap for 2019, tilgjengelig på <https://quantafuel.com/>.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Årsregnskapet og styrets årsberetning for 2019 godkjennes.

5 GODTGJØRELSE TIL REVISOR FOR 2019

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Revisors godtgjørelse på NOK 152 994 for revisjon av årsregnskapet for 2019 godkjennes.

6 GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER FOR 2019

Møteleder redegjorde for forslaget om godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 og frem til dagens generalforsamling. Det ble videre presisert at også godtgjørelsen til de styremedlemmer som utgjør Selskapets revisjonsutvalg behandles under dette punktet

2 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Attorney Dag Erik Rasmussen was elected as Chair of the meeting.

Trygve Bruland was elected to sign the minutes together with the Chair of the meeting.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

No objections were made to the notice or the agenda, and the General Meeting was declared duly constituted.

4 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2019

CFO, Kristian Flaten, presented the results set out in the Company's audited annual accounts for 2019, available at <https://quantafuel.com/>.

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed the following resolution:

The annual accounts and the Board of Directors' report for 2019 are approved.

5 REMUNERATION TO THE AUDITOR FOR 2019

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed the following resolution:

The auditor's remuneration of NOK 152,994 for the statutory audit of the annual accounts for 2019 is approved.

6 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2019

The Chair of the meeting gave an account of the proposal for remuneration to the members of the Board for the period from the Annual General Meeting in 2019 to this General Meeting. It was further noted that the remuneration to the Board members who form part of the Audit Committee was handled under this item of the



i tråd med valgkomiteens innstilling.

I samsvar med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Godtgjørelsen til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020 fastsettes slik:

- Styrets leder: NOK 200 000
- Styremedlem: NOK 100 000

Godtgjørelsen til revisjonsutvalgets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020 fastsettes slik:

- Leder av revisjonsutvalget: NOK 30 000
- Medlem av revisjonsutvalget: NOK 20 000

Valgkomiteen presenterte for øvrig sin anbefaling knyttet til godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2021 slik angitt under. Vedtaket utstår til ordinær generalforsamling i 2021.

- Styrets leder: NOK 300 000
- Nestleder: NOK 200 000
- Styremedlem: NOK 150 000

7 GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEENS MEDLEMMER FOR 2019

I samsvar med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Godtgjørelsen til valgkomiteens medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020 fastsettes slik:

- Leder av valgkomiteen: NOK 30 000
- Medlem av valgkomiteen: NOK 20 000

8 STYREVALG

Valgkomiteens leder presenterte valgkomiteens innstilling om valg av medlemmer til styret.

agenda in accordance with the recommendations by the Nomination Committee.

In accordance with the recommendations by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

The remuneration to the Board members for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020 is determined as follows:

- Chair of the Board: NOK 200,000
- Board members: NOK 100,000

The remuneration to the members of the Audit Committee for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020 is determined as follows:

- Chair of the Audit Committee: NOK 30,000
- Member of the Audit Committee: NOK 20,000

The Nomination Committee further presented its recommended remuneration to the Board members for the period up to the Annual General Meeting in 2021 as set out below. The remuneration for such period will be resolved at the Annual General Meeting in 2021.

- Chair of the Board: NOK 300,000
- Deputy Chair of the Board: NOK 200,000
- Board members: NOK 150,000

7 REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE FOR 2019

In accordance with the recommendations by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

The remuneration to the members of the Nomination Committee for the period from the Annual General Meeting in 2019 to the Annual General Meeting in 2020 is determined as follows:

- Chair of the Nomination Committee: NOK 30,000
- Member of the Nomination Committee: NOK 20,000

8 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

The Chair of the Nomination Committee presented the Nomination Committee's proposal for election of members to the Board.



I samsvar med valgkomiteens innstilling traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Følgende personer velges som aksjonærvalgte styremedlemmer med funksjonstid frem til ordinær generalforsamling i 2021:

- Oscar Spieler, styreleder (gjenvalg)
- Ragnar Sjøgaard, nestleder (gjenvalg)
- Thorleif Enger, styremedlem (gjenvalg)
- Maximilian Walter, styremedlem (gjenvalg)
- Ann-Christin G. Andersen, styremedlem (gjenvalg)
- Jim Dåtland, styremedlem (gjenvalg)
- Wenche Nistad, styremedlem (ny)
- Wenche Teigland, styremedlem (ny)

9 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED SELSKAPETS OPSJONSPROGRAM

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 9 000, ved utstedelse av inntil 900 000 aksjer hver pålydende NOK 0,01, tilsvarende inntil 8,05 % 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 under.
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.

In accordance with the recommendations by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

The following persons are elected as Board members for the period up to the Annual General Meeting in 2021:

- Oscar Spieler, Chair of the Board (re-election)
- Ragnar Sjøgaard, Deputy Chair (re-election)
- Thorleif Enger, Board member (re-election)
- Maximilian Walter, Board member (re-election)
- Ann-Christin G. Andersen, Board member (re-election)
- Jim Dåtland, Board member (re-election)
- Wenche Nistad, Board member (new)
- Wenche Teigland, Board member (new)

9 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S SHARE OPTION PROGRAM

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed the following resolution:

1. The Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 9,000 by issuance of up to 900,000 shares each with a par value of NOK 0.01, equivalent to up to 8.05% 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 under the authorisation to acquire the Company's own shares, cf. item 10 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. 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 denne fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten fullmaktene gitt av Selskapets generalforsamling henholdsvis 27. juni 2018 og 25. februar 2019.

10 STYREFULLMAKT FOR TILBAKEKJØP AV EGNE AKSJER I FORBINDELSE MED SELSKAPETS OPSJONSPROGRAM

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

1. Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve Selskapets egne aksjer med samlet pålydende verdi på opp til NOK 9 000, tilsvarende opp til 8,05 % 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 9 over.
2. Vederlaget per aksje skal ikke være lavere enn NOK 50 og skal ikke overstige NOK 500.
3. Fullmakten kan kun benyttes med det formål å oppfylle Selskapets forpliktelser knyttet til Selskapets opsjonsprogram overfor Selskapets 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. 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 this authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation replaces the authorisations granted by the general meeting on 27 June 2018 and 25 February 2019, respectively.

10 AUTHORISATION TO THE BOARD TO ACQUIRE OWN SHARES IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S SHARE OPTION PROGRAM

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed the following resolution:

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 9,000, equivalent to up to 8.05% 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 9 above.
2. The consideration per share shall be no less than NOK 50 and shall not exceed NOK 500.
3. 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.
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.



11 VEDTEKTSENDRING

Møteleder redegjorde for styrets forslag til vedtektsendringer, slik nærmere beskrevet i innkalling til den ordinære generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Vedtektene § 2, som angir at Selskapet skal ha sitt forretningskontor i Bærum kommune, slettes.

Nummereringen av vedtektene §§ 3 til 9 endres tilsvarende.

* * *

Det var ingen flere saker på dagsordenen, og møtet ble hevet.

Dag Erik Rasmussen
Møteleder / Chair of the meeting

11 AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The Chair of the meeting presented the Board proposal for amendments to the Articles of Association, as further detailed in the notice for the Annual General Meeting.

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed the following resolution:

Article 2 of the Company's Articles of Association, stating that the Company shall have its registered office in the municipality of Bærum, is deleted.

The numbering of Articles 3 to 9 is amended accordingly.

* * *

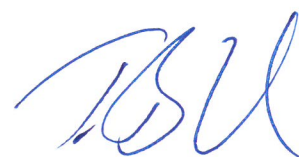
There were no further items on the agenda and the meeting was adjourned.

Trygve Bruland
Medundertegner / Co-signer

**Vedlegg 1 / Appendix 1: Fortegnelsen over deltakende aksjeeiere og fullmakter /
List of participating shareholders and proxies**

Navn	Fornavn	Present	By Proxy	Proxy	Total shares
T.D. VEEN AS			X	CoB	523 636
KB MANAGEMENT AS		X			443 205
FAREID HOLDING AS			X	CoB	331 502
STRANDEN INVEST AS		X			150 058
FJELLSETH HOLDING AS			X	CoB	133 184
VERDIPAPIRFONDET DNB GRØNT NORDEN			X	CoB	119 404
SOS SHIPPING AS		X			117 017
COSIMO AS		X			104 000
JAKOB HATTELAND HOLDING AS			X	CoB	100 000
STOKO AS		X			69 550
WELHAVEN AS		X			68 482
ETERNA AS		X			66 086
SPIELER	SVEIN OSCAR	X			63 843
RS CONSULT AS		X			54 203
CLOUDBASE AS		X			51 307
JAHATT AS			X	CoB	47 682
HAUKELI INVEST AS		X			40 785
SEB PRIME SOLUTIONS CARN Long Shor			X	CoB	35 123
INGENIØR TIDEMAND AS		X			30 564
Agito Invest AS		X			30 000
MATH AS			X	CoB	30 000
ALBATROSS INVESTMENT AS			X	CoB	25 531
KLETOR AS			X	Harry S. Kleir	20 043
THOENG AS			X	CoB	12 930
BERG-ERIKSEN	ANDERS KNOPH	X			10 200
FLEISCHER	JAN EILER	X			8 004
STADAAS	OLAV RICHARD		X	CoB	7 354
BROBY	JENS PETTER		X	CoB	6 364
DAHLEN	BJØRN ARILD	X			5 000
VINSLID	KRISTIN	X			4 321
STADAAS	PEDER	X			3 133
PEROK INVEST AS			X	CoB	2 000
LINDHARDT	PÅL	X			1 050
TRODAL	MARIT	X			588
HJELM	ØYSTEIN HANSHUS		X	CoB	545
BYSTØL-HILL	LEIV RICHARD		X	CoB	6
					2 716 700
					24,31%

Oscar 12. juni 2020

Vedlegg 2 / Appendix 2: Stemmeresultatene for de enkelte saker / Voting result for each item

Agenda Annual General Meeting 12 June 2020		In favour	Against	Abstention
Item 2:	Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	2 716 694		6
Item 3:	Approval of the notice and the proposed agenda	2 716 694		6
Item 4:	Approval of the annual accounts and annual report for 2019	2 716 694		6
Item 5:	Remuneration to the auditor for 2019	2 716 694		6
Item 6:	Remuneration to the members of the Board of Directors for 2019	2 716 694		6
Item 7:	Remuneration to the members of the Nomination Committee for 2019	2 716 694		6
Item 8:	Election of members to the Board of Directors:			
	Oscar Spieler, Chair of the Board (re-election)	2 716 700		
	Ragnar Sægaard, Deputy Chair of the Board (re-election)	2 716 700		
	Thorleif Enger, Board member (re-election)	2 716 694		6
	Maximilian Walter, Board member (re-election)	2 716 694		6
	Ann-Christin Gjerdsæth Andersen, Board member (re-election)	2 716 700		
	Jim Dåtland, Board member (re-election)	2 716 694	6	
	Wenche Nistad, Board member (new)	2 716 700		
	Wenche Teigland, Board member (new)	2 716 700		
Item 9:	Authorisation to the Board to increase the share capital in connection with the Company's share option program	2 716 694		6
Item 10:	Authorisation to the Board to acquire own shares in connection with the Company's share option program	2 716 694		6
Item 11:	Amendment to the Articles of Association	2 716 694		6

Osc 12. Juni 2020