



In case of discrepancies the Norwegian version shall prevail

**PROTOKOLL FOR
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
QUANTAFUEL AS**
(Org.nr. 915 119 484)

("Selskapet")

avholdt fredag, 3. juli 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. Valg av medlem av styret
5. Kapitalforhøyelse ved fondsemissjon: 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

* * *

**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 4 294 104. Selskapets totalt 12 566 355 aksjer, tilsvarende 34,17% av Selskapets aksjekapital på NOK 125 663,55, 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
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
IN QUANTAFUEL AS**
(Reg. no. 915 119 484)

(the "Company")

held on Friday, 3 July 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. 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

* * *

**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 4,294,104 of the Company's total 12,566,355 shares, corresponding to 34,17% of the total share capital of NOK 125,663.55, 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.

Olav Richard Stadaas 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 VALG AV MEDLEM AV STYRET

Møteleder redegjorde for forslaget om å velge Kasper Trebbien som nytt styremedlem som representant for Selskapets nye aksjeeier, KIRKBI A/S. Det ble vist til at styret etter vedtektene skal bestå av maksimalt åtte medlemmer, og at Ragnar Søegaard har fratrådt sin stilling som nestleder i styret i forbindelse med generalforsamlingen. Styremedlem Ann-Christin G. Andersen er utpekt av styret som ny nestleder.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

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

Etter Ragnar Søegaards fratrede 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

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

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

Olav Richard Stadaas 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 ELECTION OF A MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Chair of the meeting presented the proposal to elect Kasper Trebbien as a new Board member, who will represent the Company's new shareholder, KIRKBI A/S, on the Board of Directors. It was noted that according to the Articles of Association, the Board shall consist of a maximum of 8 members and that Ragnar Søegaard had resigned from his position as Deputy Chair of the Board in connection with the General Meeting. Board member, Ann-Christin G. Andersen, has been appointed by the Board as the new Deputy Chair.

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed 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



5 KAPITALFORHØYELSE VED FONDSEMISSJON: ØKNING AV PÅLYDENDE VERDI PER AKSJE

Møteleder presenterte forslaget om å gjennomføre en kapitalforhøyelse ved fondsemissjon som ledd i forberedelsene til en potensiell notering på Oslo Børs, slik nærmere redegjort for i innkallingen til generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen 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:*

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

6 OMDANNING AV SELSKAPET TIL ET ALLMENNAKSJESELSKAP

Møteleder redegjorde for forslaget om å omdanne Selskapet til et allmennaksjeselskap i forbindelse med en potensiell fremtidig notering på Oslo Børs, samt de viktigste virkningene av en slik omdanning.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen 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.*

7 AKSJESPLITT

Det ble redegjort for forslaget om å gjennomføre en aksjesplitt i forholdet 1:10 slik at 12 566 355 aksjer hver pålydende NOK 0,10 (etter gjennomføring av fondsemissjonen, jf. sak 5 over), omgjøres til 125 663 550 aksjer hver pålydende NOK 0,01.

5 SHARE CAPITAL INCREASE BY FUND ISSUE: INCREASE IN PAR VALUE OF EACH SHARE

The Chair of the meeting presented the proposal to carry out a share capital increase by a fund issue as part of the preparation for a potential listing of the Company on Oslo Børs, as further detailed in the notice of the General Meeting.

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

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.

6 CONVERSION OF THE COMPANY TO A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY

The Chair of the meeting presented the proposal to convert the Company to a public limited liability company in connection with a potential future listing on Oslo Børs, including the most substantial consequences of such conversion.

In accordance with the proposal by the Board, the General Meeting passed 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.*

7 SHARE SPLIT

The proposal 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, was presented.



I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen 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:

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

8 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

Møteleder presenterte forslaget om endre Selskapets vedtekter slik angitt i innkallingen til generalforsamlingen. Forslaget til Selskapets nye vedtekter er inntatt som Vedlegg 3 til protokollen.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende beslutning:

Selskapets vedtekter skal heretter lyde slik det fremgår av Vedlegg 3.

9 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Møteleder redegjorde for forslaget om å gi styret en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 20 % ved en eller flere rettede emisjoner i tråd med aksjeloven § 10-14.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen 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.

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

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.

8 AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The Chair of the meeting presented the proposal to amend the Articles of Association as set out in the notice of the General Meeting. The proposed new Articles of Associations are enclosed as Appendix 3 to these minutes.

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

The Company's Articles of Association are hereby amended as set out in Appendix 3.

9 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Chair of the meeting presented the proposal to grant 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.

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 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. 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.

10 OPPDATERING AV GJELDENDE STYREFULLMAKTER I FORBINDELSE MED SELSKAPETS OPSJONSPROGRAM

Møteleder presenterte forslaget om av tekniske grunner å oppdatere styrets fullmakter til å forhøye aksjekapitalen og gjennomføre tilbakekjøp av Selskapets egne aksjer i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram, slik tildelt på den ordinære generalforsamlingen 12. juni 2020.

10 A) 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 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.

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

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.

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

The Chair of the Meeting gave an account of the proposal to, for technical reasons, update the Board's authorisations to increase the share capital and to acquire the Company's own shares in relation to the Company's share option program, as granted by the Annual General Meeting on 12 June 2020.

10 A) 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 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 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



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.

10 B) 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 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 eller dets datterselskapers ansatte og styremedlemmer.
4. Styret står fritt med hensyn til ervervsmåte 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

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.

10 B) 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 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 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



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.

* * *

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

Dag Erik Rasmussen
Møteleder / Chair of the meeting

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.

* * *

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

Olav Richard Stadaas
Medundertegner / Co-signer