

Til aksjeeierne i HydrogenPro AS

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

Styret i HydrogenPro AS ("**Selskapet**") innkaller herved til ordinær generalforsamling.

Tid: 31. mai 2021 kl 12:30

Sted: Digitalt via telefonkonferanse

Generalforsamlingen vil åpnes av styrets leder eller av den styret har utpekt. Den som åpner møtet vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Det vises til § 2-3 i midlertidig lov LOV-2020-05-26-54. Grunnet COVID-19 har styret besluttet at ordinær generalforsamling for 2021 vil bli avholdt via telefonkonferanse og aksjonærene er velkomne til å delta på denne. Ytterligere informasjon om deltagelse ved telefonkonferanse kan fås ved å kontakte Selskapets CFO via e-post: martin@hydrogen-pro.com. **Aksjonærer må avgi stemmer før generalforsamlingen eller gi styreleder fullmakt, med eller uten avstemningsinstruks.** Slike fullmakter eller stemmer må mottas av Selskapet innen 28. mai 2021 kl. 15.00.

Styret foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2020**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020, samt revisors beretning, er tilgjengelige på Selskapets internettside www.hydrogen-pro.com/. Som følge av Selskapets tidlige utviklingsstadium

To the shareholders of HydrogenPro AS

**NOTICE OF ORDINARY
GENERAL MEETING**

The board of directors of HydrogenPro AS (the "**Company**") hereby calls an ordinary general meeting.

Time: 31 May 2021 at 12:30 CET

Place: Digitally via telephone conference

The general meeting will be opened by chairman of the board or a person appointed by the board of directors. The person opening the meeting will register the attendance of shareholders present and proxies.

Reference is made to section 2-3 of the temporary act LOV§2020-05-26-54. Due to covid-19, the board of directors has decided that the Annual General Meeting for 2021 will be held as a telephone conference and shareholders are welcomed to participate in the call. Further information regarding participation via conference call can be obtained by contacting the Company's CFO via e-mail: martin@hydrogen-pro.com. **Shareholders must cast their votes in advance of the General Meeting or grant the Chair of the Board a proxy, with or without voting instructions.** Such proxies or votes must be received by the Company no later than 28 May 2021 03.00 p.m. (CEST).

The board of directors proposes the following agenda for the general meeting:

- 1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes**
- 2 Approval of notice and agenda**
- 3 Approval of the annual accounts and annual report for 2020**

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2020, as well as the auditor's report are available at the Company's website www.hydrogen-pro.com/. Given the Company's earl stage

og strategiske ambisjoner, anbefaler styret at det ikke utdeles utbytte for 2020.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020 godkjennes.

4 Godtgjørelse til styremedlemmer

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2021 til ordinær generalforsamling 2022 skal være NOK 450 000 for styrets leder og NOK 225 000 til hver av styremedlemmene Ellen Merete Hanetho og Terje Mikalsen. Styremedlem Richard Espeseth mottar ikke honorar da han også er ansatt i Selskapet.

5 Valg av nye styremedlemmer

Foruten om Ellen Merethe Hanetho, er sittende styret valgt for en periode som varer frem til ordinær generalforsamling i 2022. Styrevervet til Ellen Merete Hanetho løper ut på datoen for den forestående ordinære generalforsamlingen. Styret foreslår at Ellen Merete Hanetho gjenvelges som styremedlem frem til ordinær generalforsamling 2023.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Ellen Merete Hanetho gjenvelges som styremedlem frem til ordinær generalforsamling 2023.

Styre består således av:

- *Walter Hafslø Qvam (styrets Leder)*
- *Richard Espeseth*
- *Ellen Merete Hanetho*
- *Terje Ernst Mikalsen*

of development and strategic ambitions, the board of directors does not recommend a dividend for the year 2020.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2020 is approved.

4 Remuneration of board members

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

The remuneration for the board members for the period from the ordinary general meeting 2021 to the ordinary general meeting 2022 shall be NOK 450,000 for the chairman of the board and NOK 225,000 to each of the board members Ellen Merete Hanetho and Terje Mikalsen. Board member Richard Espeseth shall not receive remuneration as he is also employed by the Company.

5 Election of new board members

Except for Ellen Merete Hanetho, the current board of directors has been elected for a period lasting until the annual general meeting in 2022. Ellen Merete Hanetho's term of office expires on the date of the forthcoming ordinary general meeting. The board of directors proposes that Ellen Merete Hanetho is re-elected as board member until the ordinary general meeting 2023.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

Ellen Merete Hanetho is re-elected as board member until the ordinary general meeting 2023.

The board of directors thus consists of:

- *Walter Hafslø Qvam (chairperson)*
- *Richard Espeseth*
- *Ellen Merete Hanetho*
- *Terje Ernst Mikalsen*

6 Godtgjørelse til revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Godtgjørelse til Selskapets revisor for lovpålagt revisjon på NOK 303 613 for regnskapsåret 2020 godkjennes.

7 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer - oppkjøp, fusjoner og andre transaksjoner

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en fullmakt til styret til å erverve egne aksjer med et samlet pålydende på inntil 10 % (ti prosent) av Selskapets aksjekapital.

Fullmakten vil gi Selskapet fleksibilitet og tilbakekjøpte aksjer kan kun benyttes som vederlag ved oppkjøp, fusjoner og andre transaksjoner, ansattincentivprogrammer eller amortisering av egne aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve eller ta pant i Selskapets egne aksjer, på følgende vilkår:

- 1. Selskapet kan, i en eller flere omganger, i alt erverve og/eller ta pant i aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 5 780,63.*
- 2. Fullmakten kan bare benyttes til å erverve aksjer for benyttelse i forbindelse med oppkjøp, fusjoner og andre transaksjoner.*
- 3. Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2022, likevel senest til 30. juni 2022.*

6 Remuneration of auditor

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

Remuneration to the Company's auditor of NOK 303 613 for statutory audit for the financial year 2020 is approved.

7 Board authorisation to acquire own shares - acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions

The board of directors proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to acquire own shares with an aggregate nominal value of up to 10% (ten percent) of the Company's share capital. The authorisation will provide the Company with flexibility and may only be used for the purpose of using the Company's shares as consideration in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions, employee incentive programs or to amortize treasury shares.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 9-4, the board of directors is authorised to acquire or receive security in the Company's own shares, on the following terms:

- 1. The Company may, on one or more occasions, in total acquire and/or or receive security in shares with a combined par value of up to NOK 5,780.63.*
- 2. The authorisation may only be used for acquisitions of shares to be used in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions.*
- 3. The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2022, but at the latest until 30 June 2022.*

4. *Det beløp som betales for hver aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 200.*
5. *Styret står fritt til å avgjøre på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*

8 Styrefullmakt til erverv av egne aksjer - aksjeincentivprogrammer

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en fullmakt til styret til å erverve egne aksjer med et samlet pålydende på inntil 10 % (ti prosent) av Selskapets aksjekapital.

Fullmakten vil gi Selskapet fleksibilitet og tilbakekjøpte aksjer kan kun benyttes i forbindelse med aksjeincentivprogrammer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve eller ta pant i Selskapets egne aksjer, på følgende vilkår:

1. *Selskapet kan, i en eller flere omganger, i alt erverve og/eller ta pant i aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 5 780,63.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse aksjeincentivprogrammer.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2022, likevel senest til 30. juni 2022.*
4. *Det beløp som betales for hver aksje som erverves skal være minimum NOK 1 og maksimum NOK 200.*
5. *Styret står fritt til å avgjøre på hvilke måter erverv og avhendelse av aksjer kan skje.*

4. *The amount payable for each share acquired shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 200.*
5. *The board of directors may at its own discretion decide on the methods of acquisition and disposal of shares.*

8 Board authorisation to acquire own shares – share incentive programs

The board of directors proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to acquire own shares with an aggregate nominal value of up to 10% (ten percent) of the Company's share capital. The authorisation will provide the Company with flexibility and may only be used for the purpose of share incentive programs.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 9-4, the board of directors is authorised to acquire or receive security in the Company's own shares, on the following terms:

1. *The Company may, on one or more occasions, in total acquire and/or or receive security in shares with a combined par value of up to NOK 5,780.63.*
2. *The authorisation may only be used in connection with share incentive programs.*
3. *The authorisation shall be valid until the ordinary general meeting in 2022, but at the latest until 30 June 2022.*
4. *The amount payable for each share acquired shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 200.*
5. *The board of directors may at its own discretion decide on the methods of acquisition and disposal of shares.*

9 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse - finansiering

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en fullmakt til styret til å utstede nye aksjer inntil totalt 10 % (ti prosent) av Selskapets aksjekapital. Fullmakten vil gi Selskapet fleksibilitet og kan kun benyttes for å styrke Selskapets egenkapital når Selskapets styre anser dette hensiktsmessig eller nødvendig.

For å ivareta formålet med styrefullmakten foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 5 780,63.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med styrkning av Selskapets egenkapital.*
3. *Fullmakten skal gjelde i to år fra datoen for denne beslutningen.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*

9 Board authorisation to increase the share capital - financing

The board of directors proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to issue new shares up to 10% (ten percent) of the Company's share capital. The authorisation will provide the Company with flexibility and may only be used for strengthening of the Company's equity when deemed appropriate or necessary by the board of directors.

In order to accommodate the purpose of the authorisation, the board of directors proposes that the shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is authorised to increase the share capital, on the following terms:

1. *The share capital may, on one or more occasions, in total be increased by up to NOK 5,780.63.*
2. *The authorisation may only be used in connection with strengthening of the Company's equity.*
3. *The authorisation shall be valid for two years from the date of this resolution.*
4. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
5. *The authorisation does not include increase of share capital with contribution in kind or right to incur special obligations upon the Company, ref. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2.*

6. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
7. *Med virkning fra tidspunktet for registrering av fullmakten i Foretaksregisteret, erstatter fullmakten tidligere fullmakter til kapitalforhøyelse.*

10 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse - oppkjøp, fusjoner og andre transaksjoner

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en fullmakt til styret til å utstede nye aksjer inntil totalt 10 % (ti prosent) av Selskapets aksjekapital. Fullmakten vil gi Selskapet fleksibilitet og kan kun benyttes til utstedelse av vederlagsaksjer ved oppkjøp, fusjoner og andre transaksjoner.

For å ivareta formålet med styrefullmakten foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 5 780,63.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede vederlagsaksjer ved oppkjøp, fusjoner og andre transaksjoner.*

6. *The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*
8. *With effect from the time of registration of the authorisation with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation replaces previous authorisations to increase the share capital.*

10 Board authorisation to increase the share capital - acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions

The board of directors proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to issue new shares up to 10% (ten percent) of the Company's share capital. The authorisation will provide the Company with flexibility and may only be used to issue consideration shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions.

In order to accommodate the purpose of the authorisation, the board of directors proposes that the shareholders' preemptive rights to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is authorised to increase the share capital, on the following terms:

1. *The share capital may, on one or more occasions, in total be increased by up to NOK 5,780.63.*
2. *The authorisation may only be used to issue consideration shares in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transactions and issue shares under employee incentive programs..*

3. *Fullmakten skal gjelde i to år fra datoen for denne beslutningen.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
6. *Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

11 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse - aksjeincentivprogram

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar en fullmakt til styret til å utstede nye aksjer inntil totalt 10 % (ti prosent) av Selskapets aksjekapital. Fullmakten vil gi Selskapet fleksibilitet og kan kun benyttes til å utstede aksjer under aksjeincentivprogrammer.

For å ivareta formålet med styrefullmakten foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 5 780,63.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes til utstedelse av aksjer under aksjeincentivprogrammer.*

3. *The authorisation shall be valid for two years from the date of this resolution.*
4. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
5. *The authorisation includes increase of share capital with contribution in kind or right to incur special obligations upon the Company, ref. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2.*
6. *The authorisation includes resolution on merger pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*

11 Board authorisation to increase the share capital – share incentive program

The board of directors proposes that the general meeting grants the board of directors an authorisation to issue new shares up to 10% (ten percent) of the Company's share capital. The authorisation will provide the Company with flexibility and may only be used to issue shares under share incentive programs.

In order to accommodate the purpose of the authorisation, the board of directors proposes that the shareholders' pre-emptive rights to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

In accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is authorised to increase the share capital, on the following terms:

1. *The share capital may, on one or more occasions, in total be increased by up to NOK 5,780.63.*
2. *The authorisation may only be used to issue shares under share incentive programs..*

3. *Fullmakten skal gjelde i to år fra datoen for denne beslutningen.*
4. *Aksjeeernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
6. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

* * *

Aksjeeiere som ikke har anledning til å delta på generalforsamlingen kan gi fullmakt til styrets leder eller andre til å stemme for deres aksjer, ved å benytte fullmaktsskjema vedlagt som vedlegg 1.

Porsgrunn, 20. mai 2021

Med vennlig hilsen,
for styret i HydrogenPro AS

Walter Qvam
styrets leder

3. *The authorisation shall be valid for two years from the date of this resolution.*
4. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
5. *The authorisation does not include increase of share capital with contribution in kind or right to incur special obligations upon the Company, ref. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2.*
6. *The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*

* * *

Shareholders who are unable to attend the general meeting may authorise the chairman of the board or another person to vote for their shares, by using the proxy form attached as appendix 1.

Porsgrunn, 20 May 2021

Yours sincerely,
for the board of directors of HydrogenPro AS

Walter Qvam
chairman of the board