

*In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail*

**Til aksjeeierne i HydrogenPro AS**

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

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

Tid: 8. januar 2021, kl. 14:00

Sted: Selskapets kontorer i Hydrovegen 6, Porsgrunn

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 aksjonærene kan delta på generalforsamlingen ved telefonkonferanse. Ytterligere informasjon om deltagelse ved telefonkonferanse kan fås ved å kontakte Selskapets daglige leder via e-post: [marten@hydrogen-pro.com](mailto:marten@hydrogen-pro.com).

Styret foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

- 1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3 Rettet emisjon**

I henhold til en aksjekjøpsavtale datert 20. desember 2020 skal Selskapet erverve alle aksjer i Advanced Surface Plating ApS ("**Transaksjonen**") fra Boyex Holding ApS og Møller & Nielsen ApS ("**Selgerne**"). Kjøpesummen gjøres opp ved at Selskapet utsteder gjeldsbrev til Selgerne ("**Gjeldsbrevene**"). Gjeldsbrevenes pålydende skal fastsettes basert på omsetningsverdien av Selskapets aksjer ved endt handel på Euronext Growth Oslo den 22. desember 2020. Selgerne skal brukes Gjeldsbrevene som aksjeinnskudd i en kapitalforhøyelse i Selskapet der

**To the shareholders of HydrogenPro AS**

**NOTICE OF EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING**

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

Time: 8 January 2021, 14:00

Place: The Company's premises in Hydrovegen 6, Porsgrunn

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 shareholders may participate by telephone conference. Further information regarding participation via conference call can be obtained by contacting the Company's CEO via e-mail: [marten@hydrogen-pro.com](mailto:marten@hydrogen-pro.com).

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 Private Placement**

Pursuant to a share purchase agreement dated 20 December 2020, the Company shall acquire all shares in Advanced Surface Plating ApS (the "**Transaction**") from Boyex Holding ApS and Møller & Nielsen ApS (the "**Sellers**"). The purchase price is settled by the Company issuing loan notes to the Sellers (the "**Loan Notes**"). The exact nominal amount of the Loan Notes shall be determined based on the quoted price of the Buyer stock as per end of trading on 22 December 2020. The Sellers shall use the Loan Notes as share contribution in a share capital increase in the Company in which the Company's

Selskapets krav på aksjeinnskudd motregnes mot Gjeldsbrevene (den "**Rettede Emisjonen**").

I den Rettede Emisjonen skal Selgerne tegne seg for til sammen 600 000 nye aksjer, hvor av Boyex Holding ApS skal tegne 200 000 aksjer og Møller & Nielsen ApS skal tegne 400 000 aksjer. Tegningskursen per aksje skal tilsvare omsetningsverdien av Selskapets aksjer ved endt handel på Euronext Growth Oslo den 22. desember 2020.

Styret foreslår derfor at det gjennomføres en kapitalforhøyelse i Selskapet der Selgerne tegner seg for aksjer gjennom tingsinnskudd av gjeldsbrevene/fordringene (motregning).

Formålet med kapitalforhøyelsen medfører at styret foreslår å fravike eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett, jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

Styrets redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6, og revisors bekreftelse av redegjørelsen, er vedlagt som vedlegg 2.

Styret kjenner ikke til andre spesielle forhold som må tillegges vekt ved tegning av aksjer. Styret kjenner ikke til hendelser av vesentlig betydning for Selskapet som er inntruffet etter siste balansedag, foruten Selskapets opptak på Euronext Growth Oslo og Selskapets erverv av Advanced Surface Plating ApS. Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1. Aksjekapitalen i Selskapet forhøyes med NOK 600,00 ved utstedelse av 600 000 nye aksjer.*
- 2. Aksjenes pålydende er NOK 0,001.*
- 3. Tegningskurs per aksje skal tilsvare omsetningsprisen av Selskapets aksjer ved endt handel på Euronext Growth Oslo ved endt handel den 22. desember 2020.*

claim for share consideration is set off against the loan notes (the "**Private Placement**").

In the Private Placement, the Sellers shall subscribe for a total of 600,000 new shares, of which Boyex Holding ApS shall subscribe for 200,000 shares and Møller & Nielsen ApS shall subscribe for 400,000 shares. The subscription price per share shall correspond to the price of the Company's shares as of close of trading on Euronext Growth Oslo on 22 December 2020.

Therefore, the board of directors propose to carry out a share capital increase in the Company where the Sellers subscribes for shares using the consideration loan notes as payment in kind (set-off).

The share capital increase entails the Board to propose that the pre-emptive rights of existing shareholders are set aside, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-5, cf. section 10-4.

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 2.

The board of directors is not aware of any other specific matters of importance when subscribing for shares. The board of directors is not aware of any events of material significance for the Company which have occurred since the last balance sheet date, besides the Company's admittance to Euronext Growth Oslo and the acquisition of Advanced Surface Plating ApS.

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

- 1. The Company's share capital is increased by NOK 600.00 by an issue of 600,000 new shares.*
- 2. The par value of the shares is NOK 0.001.*
- 3. The subscription price per share shall correspond to the price of the Company's shares as of close of trading on Euronext Growth Oslo on 22 December 2020.*

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 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.

\* \* \*

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 A.

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 the 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.

\* \* \*

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 A.

Oslo, 23. desember 2020

Med vennlig hilsen,  
for styret i HydrogenPro AS

Walter Qvam  
styrets leder

Oslo, 23 December 2020

Yours sincerely,  
for the board of directors of HydrogenPro AS

Walter Qvam  
chairman of the board

## Vedlegg 1

Til aksjeeierne i HydrogenPro AS

### STYREDEDEGJØRELSE OM AKSJEINNSKUDD VED MOTREGNING

22. desember 2020

#### 1 Bakgrunn

Styret i HydrogenPro AS ("**Selskapet**") har foreslått at Selskapets generalforsamling vedtar kapitalforhøyelse med oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning. Styret avgir herved redegjørelse om aksjeinnskuddet i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6.

#### 2 Forslaget om kapitalforhøyelse og aksjeinnskudd ved motregning

Det vises til punkt 3 i innkallingen til generalforsamling for en beskrivelse av forslaget om kapitalforhøyelse. Styret har foreslått at Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 600 ved utstedelse av 600 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,001. Tegningskursen per aksje skal tilsvare omsetningsprisen av Selskapets aksjer ved endt handel på Euronext Growth Oslo den 22. desember 2020.

Styret har foreslått at aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning av fordringene som selgerne i transaksjonen der Selskapet ervervet samtlige aksjer i Advanced Surface Plating ApS har mot Selskapet i henhold til aksjekjøpsavtalen datert 20. desember 2020 ("**Gjeldsbrevene**"). Gjeldsbrevenes pålydende skal

## Appendix 1

To the shareholders of HydrogenPro AS

### BOARD STATEMENT ON CONTRIBUTION BY WAY OF SET-OFF

22 December 2020

#### 1 Background

The board of directors of HydrogenPro AS (the "**Company**") has proposed that the Company's general meeting resolves a share capital increase with settlement of contribution by way of set-off. The board of directors hereby provides a statement on the share capital contribution in accordance with the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-2 (3), cf. section 2-6.

#### 2 The proposal on share capital increase and contribution by way of set-off

Reference is made to item 3 of the notice of the general meeting for a description of the proposal for share capital increase. The board of directors has proposed that the Company's share capital is increased by NOK 600 by issue of 600,000 new shares, each with a par value of NOK 0,001. The subscription price per share shall correspond to the price of the Company's shares as of close of trading on Euronext Growth Oslo on 22 December 2020.

The board of directors has proposed that the share capital contribution shall be settled by way of set-off against the claims that the sellers in the transaction where the Company acquired all the shares in Advanced Surface Plating ApS have against the Company pursuant to the share purchase agreement dated 20 December 2020 (the

fastsettes basert på omsetningsverdien av Selskapets aksjer ved endt handel på Euronext Growth Oslo den 22. desember 2020.

Motregningen vil medføre at Selskapets gjeld reduseres med et beløp tilsvarende pålydende av fordringene.

### **3 Prinsipper for vurdering av fordringene**

Den underliggende transaksjonen, som danner grunnlaget for utstedelse av Gjeldsbrevene, er blitt til etter forhandlinger mellom uavhengige parter og anses derfor inngått på markedsmessige vilkår og på armlengdes avstand. Fordringene etter Gjeldsbrevene anses derfor for å ha en reell verdi som tilsvarer Gjeldsbrevenes pålydende.

Styret er ikke kjent med andre forhold av betydning for bedømmelse av motregning av fordringene.

### **4 Erklæring om vederlaget**

Styret erklærer at fordringene har en verdi som minst tilsvarer det avtalte vederlaget, herunder pålydende av de aksjer som skal utstedes som vederlag ved kapitalforhøyelsen, med tillegg av overkurs.

"**Loan Notes**"). The exact nominal amount of the Loan Notes shall be determined based on the quoted price of the Buyer stock as per end of trading on 22 December 2020.

The set-off will entail that the Company's debt is reduced by an amount equivalent to the nominal value of the claims.

### **3 Principles for assessment of the claims**

The transaction, which forms the basis for the issuance of the Loan Notes, was entered into following negotiations between independent parties and is therefore considered to have been entered into on market terms and at arm's length. The claims according to the Loan Notes are therefore considered to have a valid value equivalent to the nominal value of the Loan Notes.

The board of directors is not aware of any other matters of significance for assessment of the set-off of the claims.

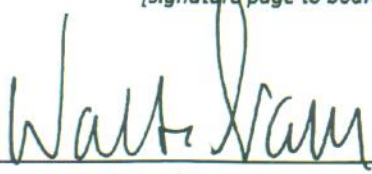
### **4 Declaration regarding the contribution**

The board of directors declares that the claims have a value at least equivalent to the agreed contribution, including the par value of the shares to be issued as consideration in the share capital increase, with the addition of share premium.

\*\*\*

*[signature page follows]*

*[signature page to board statement on contribution by way of set-off]*



Walter Hafslø Qvam

Richard Espeseth



Terje Ernst Mikalsen

Ellen Merete Hanetho

*[signature page to board statement on contribution by way of set-off]*

*Richard Espeseth*

---

Walter Hafslø Qvam

---

Richard Espeseth

*Ellen Hanetho*

---

Ellen Merete Hanetho

---

Terje Ernst Mikalsen

Til generalforsamlingen i HydrogenPro AS

## Uttalelse om redegjørelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i HydrogenPro AS

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 22. desember 2020 i forbindelse med beslutning om at Boyex Holding ApS og Møller & Nielsen ApS skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i HydrogenPro AS ved motregning. Redegjørelsen inneholder styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 og styrets erklæring om at gjelden som skal motregnes, minst svarer til vederlaget.

### Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal kunne motregnes minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse og at beskrivelsen av den er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for vurdering av hvorvidt gjelden kan motregnes som oppgjør for innskuddsforpliktelse for aksjer.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon

Etter vår mening inneholder redegjørelsen de opplysningene aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 krever og den gjeld som skal kunne motregnes svarer etter vår mening minst til det avtalte vederlaget, herunder pålydende av de aksjer som skal utstedes som vederlag med tillegg av overkurs.

### BDO AS

Espen Åsulfsen  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



**FULLMAKTSSKJEMA**

Undertegnede aksjeeiere gir herved (sett kryss):

styrets leder Walter Qvam (eller den han bemyndiger)

\_\_\_\_\_

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i HydrogenPro AS 8. januar 2021. Dersom fullmektigen ikke er navngitt, skal fullmakten anses gitt til styrets leder (eller den han bemyndiger).

Verken HydrogenPro AS eller styrets leder kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. HydrogenPro AS og styrets leder (eller den han bemyndiger) er ikke ansvarlig for at det blir avgitt stemme i henhold til fullmaktsskjemaet og har intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten.

Dato: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Signatur: \_\_\_\_\_

*Fullmakten kan sendes til HydrogenPro AS på epost til [marten@hydrogen-pro.com](mailto:marten@hydrogen-pro.com), eller leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen.*

----- ✂ -----

**PROXY FORM**

The undersigned shareholder hereby authorises (indicate by check mark):

the chairman of the board Walter Qvam (or whomever he authorises)

\_\_\_\_\_

to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of HydrogenPro AS on 8 January 2021. If the name of the proxy holder is not stated, the proxy shall be deemed granted to the chairman of the board (or whomever he authorises).

Neither HydrogenPro AS nor the chairman of the board can be held responsible for any loss resulting from the proxy form not being received by the proxy in time. HydrogenPro AS and the chairman of the board (or whomever he authorises) are not responsible for ensuring that votes will be cast in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with cast of votes pursuant to the proxy form.

Date: \_\_\_\_\_

Name: \_\_\_\_\_

Address: \_\_\_\_\_

Signature: \_\_\_\_\_

*The proxy form may be sent to HydrogenPro AS by email to [marten@hydrogen-pro.com](mailto:marten@hydrogen-pro.com), or be delivered to the proxy holder and brought to the general meeting.*