

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING I
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY AS**

(org. nr. 919 967 072)

Den 21. desember 2020 kl. 09:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Cloudberry Clean Energy AS ("Selskapet"). Generalforsamlingen ble avholdt i Selskapets lokaler i Oslo.

Til behandling forelå følgende saker:

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder og registrering av fremmøtte aksjonærer

Styrets leder, Frank J. Berg, åpnet møtet og foretok en fortegnelse over møtende aksjonærer.

Fortegnelsen er inntatt som vedlegg 1 til protokollen.

2. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styrets leder, Frank J. Berg, ble valgt til møteleder og CEO, Anders Lenborg, ble valgt til å medundertegne protokollen.

Vedtaket ble enstemmig vedtatt.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkallingen og dagsorden datert 14. desember 2020 ble godkjent.

Vedtaket ble enstemmig vedtatt.

4. Kapitalforhøyelse – rettet emisjon

I henhold til styrets forslag besluttet generalforsamlingen å forhøye Selskapets aksjekapital som følger:

- Aksjekapitalen i Selskapet forhøyes med NOK 11 904 761,75 fra NOK 14 361 572,25 til NOK 26 266 334,00 ved*

**MINUTES OF AN EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING OF
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY AS**

(reg. no. 919 967 072)

On 21 December 2020 at 09:00 an extraordinary General Meeting of Cloudberry Clean Energy AS ("Company") was held. The General Meeting was held at the Company's offices in Oslo.

The following matters were to be dealt with:

1. Opening of the meeting by the chairperson and registration of attending shareholders

The chairperson of the board, Frank J. Berg, opened the general meeting and made a registration of attending shareholders.

The register is included as appendix 1 to the minutes.

2. Election of person to chair the meeting and person to co-sign the minutes together with the chairperson

The chairperson, Frank J. Berg, was elected to chair the meeting and the CEO, Anders Lenborg, was elected to co-sign the minutes.

The resolution was unanimous.

3. Approval of the notice of the meeting and the agenda

The notice and the agenda dated 14 December 2020 was approved.

The resolution was unanimous.

4. Share capital increase – private placement

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting resolved to increase the Company's share capital as follows:

- The share capital of the Company is increased by NOK 11,904,761.75 from NOK 14,361,572.25 to NOK*

The above is an unofficial translation into English of the Norwegian original minutes on the left side of the page. The translation is made for information purposes only and the Norwegian version prevails.

utstedelse av 47 619 047 nye aksjer hver pålydende NOK 0,25.

2. Tegningskursen for de nye aksjene skal være NOK 10,50 per aksje, hvorav NOK 0,25 per aksje skal tilføres Selskapets aksjekapital og de resterende NOK 10,25 tilføres Selskapets overkurs. Det totale tegningsbeløpet er NOK 499 999 993,50.
3. De nye aksjene skal tegnes av Carnegie AS og/eller Pareto Securities AS, som skal forestå direkteoppgjør med investorer som har bestilt, og som styret har godkjent at blir tildelt, aksjer i den rettede emisjonen offentliggjort 14. desember 2020.
4. Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes følgelig, jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.
5. Tegningen av de nye aksjene skal skje i generalforsamlingsprotokollen eller på en særskilt tegningsblankett innen 22. desember 2020.
6. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved kontant betaling innen 22. desember 2020 til konto som angitt av Selskapet.
7. Aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter fra tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen utgjør ca. NOK 17 millioner (eks. mva) og dekker honorarer og kostnadsdekning til tilretteleggerne for emisjonen, samt kostnader til Selskapets advokat og revisor.
9. § 3 i Selskapets vedtekter endres til å

26,266,334.00 through the issue of 47,619,047 new shares, each with nominal value of NOK 0.25.

2. The subscription price for the new shares shall be NOK 10.50 per share, of which NOK 0.25 per share shall be added to the Company's share capital and the remaining NOK 10.25 per share shall be added to the Company's share premium. The aggregate subscription amount is NOK 499,999,993.50.
3. The new shares shall be subscribed by Carnegie AS and/or Pareto Securities AS, which shall carry out a DvP-settlement with the investors who have applied for, and which the Board has approved will be allocated, shares in the private placement announced on 14 December 2020.
4. The shareholders' pre-emptive right is thus deviated from, cf. section 10-5, cf. section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
5. The subscription of the new shares shall be made in the minutes from the general meeting or on a separate subscription form no later than on 22 December 2020.
6. The share contribution shall be made with cash, no later than 22 December 2020, to the bank account specified by the Company.
7. The new shares shall carry right to dividend and other shareholder rights from the time the share capital increase has been registered in the Register of Business Enterprises.
8. Anticipated costs in connection with the share capital increase amounts to approximately NOK 17 million (excl. VAT) and covers fees and cost coverage for the managers of the private placement, as well as costs to the Company's lawyer and auditor.
9. Section 3 of the Company's Articles of

The above is an unofficial translation into English of the Norwegian original minutes on the left side of the page. The translation is made for information purposes only and the Norwegian version prevails.

lyde:

«Selskapets aksjekapital er NOK 26 266 334,00 fordelt på 105 065 336 aksjer, hver pålydende NOK 0,25. Aksjene skal være registrert i et verdipapirregister. Erververen av en aksje kan ikke utøve de rettigheter som tilkommer en aksjeeier med mindre transaksjonen er innført i verdipapirregisteret eller erververen har anmeldt og godtgjort transaksjonen. En aksjeeier har kun rett til å delta og stemme i generalforsamlingen når aksjeervertet er innført i verdipapirregisteret, senest den femte virkedagen før generalforsamlingsdagen.»

17 863 002 (99,99%) stemte For.

1 921 (0,01 %) stemte Mot.

Vedtaket ble vedtatt.

5. Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

I henhold til styrets forslag vedtok generalforsamlingen å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital som følger:

1. Styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 6 566 583,00 ved utstedelse av inntil 26 266 332 aksjer hver pålydende NOK 0,25.
2. Tegningskursen og øvrige vilkår fastsettes av styret.
3. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett etter aksjelovens § 10-4 kan fravikes.
4. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i annet enn penger, herunder konvertering av gjeld, etter aksjelovens § 10-2, men ikke fusjon etter

Association is amended to:

«The company's share capital is NOK 26,266,334.00 divided among 105,065,336 shares, each having a par value of NOK 0.25. The shares shall be registered with a central security depository. The transferee of a share cannot exercise rights that pertain to a shareholder unless the transaction is registered in the central security depository or the transferee has reported and proved the transaction. A shareholder is only entitled to participate and vote in the general meeting when the acquisition of shares is registered in the central security depository, no later than five business days prior to the date of the general meeting.»

17,863,002 (99.99 %) voted For.

1,921 (0.01 %) voted Against.

The resolution was passed.

5. Authorization to increase the share capital

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting resolved to authorize the Board of Directors to increase the Company's share capital as follows:

1. The Board of Directors is authorized to increase the Company's share capital with up to NOK 6,566,583.00 by issuance of up to 26,266,332 new shares each with a nominal value of NOK 0.25.
2. The subscription price and other conditions are determined by the Board of Directors.
3. The existing shareholders' preferential right pursuant to Section 10-4 of the Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.
4. The authorization covers capital increases with contribution in kind, hereunder debt conversion, pursuant to Section 10-2 of the Private Limited

The above is an unofficial translation into English of the Norwegian original minutes on the left side of the page. The translation is made for information purposes only and the Norwegian version prevails.

aksjelovens § 13-5.

5. Innenfor fullmaktens rammer kan styret velge å benytte den flere ganger.
6. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, men ikke lenger enn til og med 30. juni 2021.
7. Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten alle tidligere styrefullmakter.

17 863 002 (99,99%) stemte For.
1 921 (0,01 %) stemte Mot.

Vedtaket ble vedtatt.

Det forelå ikke mer til behandling og møtet ble hevet.

Liability Companies Act, but not mergers pursuant to Section 13-5 of the Private Limited Liability Companies Act

5. Within its limits, the authorization may be utilized several times.
6. The authorization is valid until the next annual general meeting, but not longer than until 30 June 2021.
7. From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces all former authorizations.

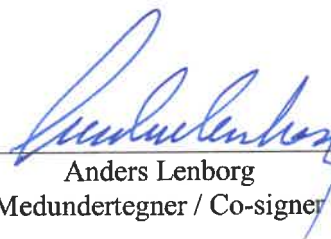
17,863,002 (99.99 %) voted For.
1,921 (0.01 %) voted Against.

The resolution was passed.

No further matters were to be resolved, and the meeting was adjourned.



Frank J. Berg
Styrets leder / Chairperson



Anders Lenborg
Medundertegner / Co-signer

Vedlegg / appendices:

1. Fortegnelse over møtende aksjonærer.

The above is an unofficial translation into English of the Norwegian original minutes on the left side of the page. The translation is made for information purposes only and the Norwegian version prevails.

FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER / REGISTER OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Antall stemmeberettigede personer oppmøtt: 4

Number of persons with voting rights present: 4

	Antall aksjer /	% av kapital
	Number of shares	% of capital
Totalt aksjer / total number of shares	57 446 289	
Less own shares	0	
Totalt stemmeberettigede aksjer / Total shares with voting rights	57 446 289	
Representert ved egne aksjer / Represented with own shares	4 776 387	8,3 %
Representert ved fullmakt / Represented by proxy	13 088 536	22,8 %
Sum representerte aksjer / Sum shares present	17 864 923	31,1 %
Totalt representert av AK / Total represented of share capital	17 864 923	31,1 %

