

**CrayoNano AS****Protokoll fra ordinær generalforsamling**

Den 25. april 2023 kl. 16.30 (CEST) ble det avholdt ordinær generalforsamling i CrayoNano AS ("**Selskapet**").

Generalforsamlingen ble avholdt digitalt gjennom Microsoft Teams.

Alle definisjoner benyttet i denne protokollen skal ha samme betydning som i innkallingen til ordinær generalforsamling av 18. april 2023.

Til behandling forelå følgende:

**1. Åpning og valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Styret leder, Rune Rinnan, åpnet møtet og opptok fortegnelse over deltakende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt, jf. aksjeloven § 5-13.

Til stede (ved digital deltakelse) var aksjeeiere og fullmakter som representerte totalt 26,19% av aksjekapitalen i Selskapet. Oversikt over totalt antall deltakende aksjeeiere og fullmakter representert i generalforsamlingsmøtet følger som Vedlegg 1 til protokollen. Stemmeavgivning fremgår av vedlegg 2.

Rune Rinnan ble valgt som møteleder og Jo Uthus ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

Det var ingen bemerkninger til innkallingen av 18. april 2023 eller til dagsorden.

Innkalling og dagsorden ble deretter godkjent.

**3. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for CrayoNano AS for 2022**

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*"Årsregnskapet og styrets beretning for 2022 ble godkjent."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

**Minutes from annual general meeting**

On 25 April 2023 at 16.30 (CEST) an annual general meeting of CrayoNano AS (the "**Company**") was held.

The general meeting was held by way of a digital meeting on Microsoft Teams.

All definitions used herein shall have the same meaning as in the notice to the annual general meeting of 18 April 2023.

The following matters were on the agenda:

**1. Opening and election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**

The chairman of the board, Rune Rinnan, opened the meeting and made a record of the attending Shareholders and the Shareholders represented by proxy, see § 5-13 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

Present were shareholders (through digital participation) and proxies representing 26.19% of the share capital of the Company. A record of the total number of shares and proxies represented in the meeting is enclosed as Appendix 1 to these minutes. Voting results is enclosed as Appendix 2.

Rune Rinnan was elected as chairman of the meeting and Jo Uthus was elected to co-sign the minutes.

**2. Approval of the notice and the agenda**

There were no comments to the notice of 18 April 2023 or the agenda.

Accordingly, the notice and the agenda were approved.

**3. Approval of the annual accounts and directors' report of CrayoNano AS for 2022**

The general meeting passed the following resolution:

*"The annual accounts and the directors' report for 2022 were approved"*

The resolution was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

#### 4. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*"Styrets medlemmer mottar til sammen NOK 510 000 i honorar for regnskapsåret 2022. Honoraret fordeles som følger:*

- *Rune Rinnan mottar NOK 0*
- *Torkjell Johan Nilsen mottar NOK 120 000*
- *Jan Eyvind Wang mottar NOK 120 000*
- *William B. Cortelyou mottar NOK 150 000*
- *John Raaum mottar NOK 120 000"*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

#### 5. Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*"Honorar til Selskapets revisor for regnskapsåret 2022 godkjennes etter regning."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

#### 6. Observatørrolle i styret

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner at European Investment Council ("EIC") Fund gis observatørrolle i styret. Personen som skal inneha denne rollen vil utpekes av EIC Fund etter generalforsamlingen."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

#### 7. Kapitalforhøyelse i forbindelse med den Rettete Emisjonen – kontantvederlag

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om å forhøye aksjekapital mot kontantvederlag som ledd i den Rettete Emisjonen:

- (i) *"Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 138 332,52 ved utstedelse av*

#### 4. Determination of the remuneration of the members of the board of directors

The general meeting passed the following resolution:

*"The members of the board of directors will receive in total NOK 510,000 as remuneration for the fiscal year 2022. The remuneration will be allocated as follows:*

- *Rune Rinnan receives NOK 0*
- *Torkjell Johan Nilsen receives NOK 120 000*
- *Jan Eyvind Wang receives NOK 120 000*
- *William B. Cortelyou receives NOK 150 000*
- *John Raaum receives NOK 120 000"*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

#### 5. Approval of the remuneration of the Company's auditor

The general meeting passed the following resolution:

*"The remuneration for the Company's auditor for the fiscal year 2022 is approved in accordance with the invoice."*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

#### 6. Board observer role

The general meeting passed the following resolution:

*"The general meeting approves that European Investment Council ("EIC") Fund is assigned with one board observer. The board observer will be appointed by EIC Fund following the annual general meeting."*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

#### 7. Capital increase in connection with Private Placement – cash contribution

The general meeting passed the following resolution to increase the share capital by way of cash contribution as part of the Private Placement:

- (i) *"The share capital of the Company shall be increased by NOK 138,332.52 through the*

6 916 626 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,02.

- (i) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 14,00 pr aksje.
- (ii) Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter aksjeloven § 10-4 fravikes i henhold til aksjeloven § 10-5.
- (iii) De nye aksjene skal tegnes av Selskapets tilretteleggere i den Rettede Emisjonen, DNB Markets, en del av DNB Bank ASA og SpareBank 1 Markets AS på vegne av og i henhold til fullmakter fra investorer i den Rettede Emisjonen som i forkant av generalforsamlingen har mottatt betinget allokering av aksjer i den Rettede Emisjonen slik det fremgår av vedlegg til generalforsamlingsprotokollen.
- (iv) Tegning av de nye aksjene skal skje innen 26. april 2023 på et separat tegningsdokument.
- (v) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 27. april 2023 til særskilt emisjonskonto.
- (vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.
- (vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 11,3 millioner.
- (viii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- (ix) Vedtaket er betinget av at vedtaket knyttet til kapitalforhøyelsen gjennom motregning i henhold til sak 8 blir godkjent."

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

issuance of 6,916,626 new shares, each with a nominal value of NOK 0.02.

- (ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 14.00 per share.
- (iii) The pre-emptive rights of the existing shareholders under section 10-4 of the Private Limited Companies Act are set aside in accordance with section 10-5 of the Private Limited Companies Act.
- (iv) The new shares shall be subscribed by the Company's managers in the Private Placement, DNB Markets, a part of DNB Bank ASA and SpareBank 1 Markets on behalf of, and in accordance with authorisation from the investors which in advance of the general meeting have received conditional allocations of shares in the Private Placement, as set out in the appendix to the minutes from the general meeting.
- (v) Subscription for the new shares shall be made no later than 26 April 2023 on a separate subscription document.
- (vi) Payment of the subscription amount shall be made no later than 27 April 2023 to a separate bank account for share issue purposes.
- (vii) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.
- (viii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 11.3 million.
- (ix) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.
- (x) The resolution is conditional upon the resolution to increase the share capital by set-off pursuant to item 8 being approved."

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

## 8. Kapitalforhøyelse i forbindelse med den Rettede Emisjonen – motregning

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om å forhøye aksjekapitalen gjennom Lånekonverteringen som ledd i den Rettede Emisjonen:

- (i) "Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 40 230,40 ved utstedelse av 2 011 520 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,02.
- (ii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 14 pr aksje.
- (iii) Nordic Technology Group AS med adresse Tollbugata 24, 0157 Oslo skal tegne seg for 1,097,193 aksjer gjennom motregning av sitt krav på NOK 15 360 703 mot Selskapet, Skips AS Tudor med adresse Strandveien 20, 1366 Lysaker skal tegne seg for 365,731 aksjer gjennom motregning av sitt krav på NOK 5 120 234 mot Selskapet og SpareBank 1 SMN Invest AS med adresse Søndre gate 4, 7011 Trondheim skal tegne seg for 548 596 aksjer gjennom motregning av sitt krav på NOK 7 680 351 mot Selskapet.
- (iv) Tegning av de nye aksjene skal skje senest 27. april 2023 på særskilt tegningsdokument.
- (v) Oppgjør for de nye aksjene skjer ved motregning av tegneres krav på totalt NOK 28 161 288 på Selskapet (Nordic Technology Group AS, NOK 15 360 703, Skips AS Tudor, NOK 5 120 234 og SpareBank 1 SMN Invest AS, NOK 7 680 351). Slik motregning skal skje med virkning fra tidspunktet hvor de nye aksjene tegnes.
- (vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.
- (vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 2,4 millioner.
- (viii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- (ix) Vedtaket er betinget av at vedtaket knyttet til kapitalforhøyelsen ved kontant

## 8. Capital increase in connection with Private Placement – set-off

General Meeting passed the following resolution to increase the share capital through the Loan Conversion as part of the Private Placement:

- (i) "The share capital of the Company shall be increased by NOK 40 230,40 through the issuance of 2,011,520 new shares, each with a nominal value of NOK 0.02.
- (ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 14 per share.
- (iii) Nordic Technology Group AS with address Tollbugata 24, 0157 Oslo shall subscribe for 1,097,193 shares by set-off of its claim of NOK 15,360,703 against the Company, Skips AS Tudor with address Strandveien 20, 1366 Lysaker shall subscribe for 365,731 shares by set-off of its claim of NOK 5,120,234 against the Company, and SpareBank 1 SMN Invest AS with address Søndre gate 4, 7011 Trondheim shall subscribe for 548,596 shares by set-off of its claim of NOK 7,680,351 against the Company.
- (iv) Subscription for the new shares shall be made no later than 27 April 2023 on a separate subscription document.
- (v) Settlement for the new shares shall be made by way of set-off of the subscribers' claim of in total NOK 28 161 288 against the Company (Nordic Technology Group AS, NOK 15,360,703, Skips AS Tudor, NOK 5,120,234 and SpareBank 1 SMN Invest AS, NOK 7,680,351). Such set-off shall become effective upon the subscribers' subscriptions for the new shares.
- (vi) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.
- (vii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 2.4 million.
- (viii) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.
- (ix) The resolution is conditional upon the resolution to increase the share capital by

*innbetaling i henhold til sak 7 blir godkjent."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

### **9. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen – Reparasjonsemisjon**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse i forbindelse med Reparasjonsemisjon:

- (i) *"Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 35 714,28.*
- (ii) *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med reparasjonsemisjonen.*
- (iii) *Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2023.*
- (iv) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (v) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2 eller beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

### **10. Godkjennelse av aksjeopsjonsprogram**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak vedrørende Aksjeopsjonsprogrammet:

- (i) *"Aksjeopsjonsprogrammet etableres i henhold til hovedvilkårene for programmet som fremgår av innkallingen til generalforsamlingen, og 2 532 387 opsjoner skal tildeles ansatte i Selskapet i henhold til Aksjeopsjonsprogrammet som nærmere bestemt av styret.*

*cash contribution pursuant to item 7 being approved."*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

### **9. Authorisation to increase share capital – Subsequent Offering**

The General Meeting passed the following resolution regarding board authorization to increase share capital in connection with Subsequent Offering:

- (i) *"The Board is authorized pursuant to the Companies Act section 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 35,714.28.*
- (ii) *The authority may only be used to issue shares in connection with the subsequent offering.*
- (iii) *The authority shall remain in force until 31 December 2023.*
- (iv) *The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Companies Act may be set aside.*
- (v) *The authority covers capital increases against contributions in cash. The authority does not cover the right to incur special obligations for the Company, ref. section 10-2 of the Companies Act nor resolutions on mergers in accordance with section 13-5 of the Companies Act."*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

### **10. Approval of share option scheme**

The general meeting of the Company passed the following resolution regarding the Offering Option Scheme:

- (i) *"The Offering Option Scheme is established in accordance with the main terms of the Offering Option Scheme as included in the notice to the general meeting and 2,532,387 options shall be allocated to employees in accordance with the Offering Option Scheme as further determined by the board of directors.*

- (ii) *Etableringen av Aksjeopsjonsprogrammet er betinget av at den Rettede Emisjonen gjennomføres."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

#### **11. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen – aksjeopsjonsprogram**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om forhøyelse av aksjekapitalen i forbindelse med Aksjeopsjonsprogrammet:

- (i) *"Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 82 954,74. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med utøvelse av opsjoner til å tegne aksjer i Selskapet.*
- (iii) *Fullmakten gjelder i to år fra avholdelse av denne generalforsamlingen.*
- (iv) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (v) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2 eller beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (vi) *Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gitt i sak 7 i ordinær generalforsamling 31. mai 2022 trekkes tilbake fra det tidspunktet denne fullmakten registreres i Foretaksregisteret."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

- (ii) *The establishment of the Offering Option Scheme is conditional upon the Private Placement being successfully completed."*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

#### **11. Authorisation to increase share capital – option scheme**

The general meeting passed the following resolution regarding authorization to increase the share capital in connection with the Offering Option Scheme:

- (i) *"The board of directors is authorized pursuant to the Companies Act section 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 82,954.74. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.*
- (ii) *The authority may only be used to issue shares in connection with the exercise of options to subscribe for shares in the Company.*
- (iii) *The authority shall be valid for a period of two years from the date of this general meeting.*
- (iv) *The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Companies Act may be set aside.*
- (v) *The authority covers capital increases against contributions in cash. The authority does not cover the right to incur special obligations for the Company, ref. section 10-2 of the Companies Act nor resolutions on mergers in accordance with section 13-5 of the Companies Act.*
- (vi) *The authorization to increase the share capital given in item 7 at the annual general meeting on 31 May 2022 is withdrawn from the time when this authorization is registered with the Register of Business Enterprises."*

The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

## 12. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen – generelle selskapsformål

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *"Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 111 988,90, tilsvarende omtrent 15 prosent av Selskapets aksjekapital etter kapitalforhøyelsene nevnt over. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer som vederlag i forbindelse med transaksjoner eller ellers, og til innhenting av ny egenkapital for å styrke Selskapets finansiering.*
- (iii) *Fullmakten gjelder i to år fra avholdelse av denne generalforsamlingen.*
- (iv) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (v) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13- 5.*
- (vi) *Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen gitt i sak 8 i ordinær generalforsamling 31. mai 2022 trekkes tilbake fra det tidspunktet denne fullmakten registreres i Foretaksregisteret."*

Beslutningen ble truffet med tilstrekkelig flertall slik det fremgår av vedlegg 2.

## 12. Authorisation to increase share capital – general corporate purposes

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *"The board of directors is authorized pursuant to the Private Limited Companies Act § 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 111,988.90, approximately 15 % of the share capital following the share capital increases referred to above. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.*
- (ii) *The authority may be used to issue shares as consideration in connection with transactions or otherwise, and to raise new equity in order to strengthen the Company's financing.*
- (iii) *The authority shall be valid for a period of two years from the date of this general meeting.*
- (iv) *The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Private Limited Companies Act may be set aside.*
- (v) *The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Private Limited Companies Act. The authority covers resolutions on mergers in accordance with § 13-5 of the Private Limited Companies Act.*
- (vi) *The authorization to increase the share capital given in item 8 at the annual general meeting on 31 May 2022 is withdrawn from the time when this authorization is registered with the Register of Business Enterprises."*

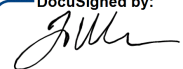
The resolution in was made with a sufficient majority as set out in Appendix 2.

[Signatureside følger / signature page follows]

Trondheim, 25 April 2023

DocuSigned by:  
  
5A9616EF389E403...

Rune Rinnan  
Møteleder / chair

DocuSigned by:  
  
75B52FF8FF7A4F4...

Jo Uthus

**Vedlegg:**

1. Fortegnelse over deltakende aksjonærer og aksjonærer representert ved fullmakt
2. Stemmegivning
3. Oversikt over tegnere i den Rettede Emisjonen iht. sak 7

**Appendix:**

1. Register of participating shareholders and shareholders represented by proxy
2. Voting result
3. Overview of subscribers in the Private Placment pursuant to item 7



**Appendix 1: Participating shareholders**

<b>Shareholder</b>	<b>Attending # shares</b>	<b>Attending by proxy</b>	<b>Total attending # shares</b>	<b>% of shares attending</b>	<b>Attending by proxy</b>	<b>Total % of shares attending</b>	<b>Proxy to</b>
1 Nordic Technology Group AS	4 150 710		4 150 710	55,81 %		55,81 %	
1 Helge Weman	1 125 000		1 125 000	15,13 %		15,13 %	
1 Michael Peil	330 000		330 000	4,44 %		4,44 %	Rune Rinnan (Chairman)
1 Jo Uthus	232 500		232 500	3,13 %		3,13 %	Rune Rinnan (Chairman)
1 DNB Fund disruptive opportunities		353 707	353 707		4,76 %	4,76 %	Rune Rinnan (Chairman)
1 DNB Fund renewable energy		522 195	522 195		7,02 %	7,02 %	Rune Rinnan (Chairman)
1 Leidulv Vigen	6 000		6 000	0,08 %		0,08 %	
1 Iterations AS (Fredrik Fjeld)	24 796		24 796	0,33 %		0,33 %	
1 DNB Miljøinvest		692 433	692 433		9,31 %	9,31 %	Rune Rinnan (Chairman)
<b>Sum</b>	<b>5 869 006</b>	<b>1 568 335</b>	<b>7 437 341</b>	<b>78,91 %</b>	<b>21,09 %</b>	<b>100,00 %</b>	
Total number of shares outstanding			28 401 491				
% attending of outstanding shares			26,19 %				

**Appendix 2: Voting results**

Shareholder	Shares	For	Against	Abstain
Nordic Technology Group AS	4 150 710	All resolutions		
Helge Weman	1 125 000	All resolutions		
Michael Peil	330 000	All resolutions		
Jo Uthus	232 500	All resolutions		
DNB Fund disruptive opportunities	353 707	All resolutions		
DNB Fund renewable energy	522 195	All resolutions		
Leidulv Vigen	6 000	All resolutions		
Iterations AS	24 796	8.-12.		1-7. (not present)
DNB Miljøinvest	692 433	All resolutions		