

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

Til aksjeeierne i Norwegian Crystals AS

To the shareholders of Norwegian Crystals AS

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF ANNUAL
GENERAL MEETING**

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

The board of directors of Norwegian Crystals AS (the "**Company**") hereby calls an annual general meeting.

Tid: 28. november 2019 kl. 13:00
Sted: Advokatfirmaet Selmer AS' kontorer i Tjuvholmen Allé 1, Oslo

Time: 28 November 2019 at 13:00 hours (CET)
Place: Advokatfirmaet Selmer AS' kontorer i Tjuvholmen Allé 1, Oslo

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

The general meeting will be opened by the 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.

Styret foreslår følgende dagsorden for generalforsamlingen:

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

- 1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3 GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2018**

- 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 ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2018**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2018, signert beretning og balanse, samt revisors beretning er vedlagt som vedlegg 2. En kort redegjørelse for vesentlige hendelser etter balansedagen er også vedlagt som vedlegg 2A.

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2018, signed report and balance sheet, as well as the auditor's report are attached as appendix 2. A brief summary of significant matters that have occurred after the balance sheet date it also attached, as appendix 2A.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

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

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2018 godkjennes.

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2018 are approved.

4 GODTGJØRELSE TIL STYREMEDLEMMER

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Det skal ikke betales godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2018 til ordinær generalforsamling 2019.

4 REMUNERATION OF BOARD MEMBERS

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

There shall not be paid remuneration to the Board members for the period from the ordinary general meeting 2018 to the ordinary general meeting 2019.

5 GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner at Selskapets revisor godtgjøres etter regning for regnskapsåret 2018.

5 REMUNERATION OF AUDITOR

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

The general meeting approves remuneration of the Company's auditor as invoiced for the financial year 2018.

6 UTVIDELSE AV FRISTEN FOR Å KONVERTERE KONVERTIBLE LÅN VEDTATT 31. JULI 2017 OG 26. SEPTEMBER 2017

Generalforsamlingen besluttet den 31. juli 2017 og den 26. september 2017 å inngå følgende konvertible låneavtaler ("**2017-Låneavtalene**") med lånebeløp på til sammen NOK 52 318 440:

- Konvertibel låneavtale datert 30. juni 2017 mellom Selskapet som låntaker og tolv aksjonærer som långivere, inkludert (men ikke begrenset til) Energy Future Invest AS, Rebelijo AS, CEH 6 CV, Capricorn Libra Team LLC, NC Invest BV og Storstein AS, med totalt lånebeløp NOK 34 553 370; og
- Konvertibel låneavtale datert 26. september 2017 mellom Selskapet som låntaker og CEH 6 CV som långiver med totalt lånebeløp NOK 17 628 441.

I henhold til 2017-Låneavtalene forfalt lånene til betaling 30. juni 2019. Selskapet har imidlertid rett til å kreve forlengelse av lånene med inntil to år i henhold til 2017-Låneavtalenes klausul 7.1, forutsatt at långiverne ikke innen 20 dager før

6 EXTENSION OF THE DEADLINE FOR CONVERSION OF THE CONVERTIBLE LOANS RESOLVED 31 JULY 2017 AND 26 SEPTEMBER 2017

On 31 July 2017 and 26 September 2017, the general meeting resolved to enter into the following convertible loan agreements (the "**2017 Loan Agreements**") in the total aggregate amount of NOK 52,318,440:

- Convertible loan agreement dated 30 June 2017 between the Company as borrower and twelve shareholders as lenders, including (but not limited to) Energy Future Invest AS, Rebelijo AS, CEH 6 CV, Capricorn Libra Team LLC, NC Invest BV and Storstein AS, in the total aggregate amount of NOK 34,553,370; and
- Convertible loan agreement dated 26 September 2017 between the Company as borrower and CEH 6 CV as lender in the total aggregate amount of NOK 17,628,441.

In accordance with the 2017 Loan Agreements, the loans fell due for payment on 30 June 2019. However, under the terms of the 2017 Loan Agreements, clause 7.1, the Company may require to extend the loans with up to two

forfall har erklært at de ønsker å konvertere. Selskapet hadde ikke mottatt noen gyldige konverteringsnotiser ved utløpet av tidsfristen.

Styret besluttet den 26. juni 2019 å forlenge lånene med to år frem til 30. juni 2021 og mottok samtykke fra alle långiverne. Generalforsamlingen bør derfor endre de tidligere vedtakene slik at vedtakene reflekterer denne forlengelsen. Styret har dermed foreslått at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

- a) *I generalforsamlingens vedtak av 31. juli 2017 under sak 7 punkt 9 gjøres følgende endringer (understreket): "Långiver kan når som helst i perioden fra og med tidspunktet for dette vedtaket og til og med 30. juni 2021 konvertere lånebeløpet til aksjer i Selskapet i henhold til Låneavtalen."*
- b) *I generalforsamlingens vedtak av 26. september 2017 under sak 5 punkt 9 gjøres følgende endringer (understreket): "Långiver kan når som helst i perioden fra og med tidspunktet for dette vedtaket og til og med 30. juni 2021 konvertere lånebeløpet til aksjer i Selskapet i henhold til Låneavtalen."*

7 REKAPITALISERING AV SELSKAPET

Selskapet er i en anstrengt finansiell situasjon med negativ egenkapital og trenger ekstra finansiering. Styret har godkjent en oppdatert rekapitaliseringsplan for Selskapet for å hensynta innspill fra aksjonærer og interessenter. Selskapet, långiverne under Låneavtalene (som definert under sak 9), eiere av Utvanningsbeskyttelsestegningsretter (som definert under sak 11) og Selskapets aksjonærer har kommet til enighet om et forslag datert 12. november 2019 ("**Forslaget**") angående en foreslått endret kapitaliseringsplan for Selskapet ("**Rekapitaliseringen**").

Gjennomføring av Forslaget vil gjenopprette Selskapets positive netto egenkapital, forenkle kapitalstrukturen og gi grunnlag for økt produksjon og oppfølging av kunder og

years to the extent that the lenders have not submitted a conversion notice at the latest 20 days before the maturity date. The Company did not receive any valid conversion notices within the deadline.

On 26 June 2019, the board of directors resolved to extend the loans by two years until 30 June 2021 and received acceptance from all lenders. The General Meeting should amend the previous resolutions so that the resolutions reflect this extension. The board of directors has therefore proposed that the general meeting makes such resolution:

- a) *In the General Meeting's resolution of July 31, 2017 under section 7 item 9, the following amendments are made (underlined): "The lender may at any time in the period from and including the date of this resolution to and including 30 June 2021 convert the loan amount into shares in the Company under the Loan Agreement."*
- b) *In the General Meeting's resolution of September 26, 2017 under section 5 item 9, the following amendments are made (underlined): "The lender may at any time in the period from and including the date of this resolution to and including 30 June 2021 convert the loan amount into shares in the Company under the Loan Agreement."*

7 RECAPITALIZATION OF THE COMPANY

The Company is in a strained financial situation with a negative equity and in need for additional financing. The board of directors has approved a revised recapitalization plan for the Company to accommodate input from shareholders and other stakeholders. The Company, the lenders under the Loan Agreements (as defined under section 9), the holders of Anti-Dilution Warrants (as defined under section 11) and the shareholders of the Company have come to agreement on a proposal dated 12 November 2019 (the "**Proposal**") regarding a contemplated revised capitalization plan of the Company (the "**Recapitalisation**").

Completion of the Proposal will restore the Company's positive net equity, simplify the capital structure and provide the runway to ramp up production and service

kreditorer frem til en etterfølgende større kapitalinnhenting kan gjennomføres.

Forslaget består av følgende hovedelementer:

- (i) NOK 122 000 000 av konvertible lån under Låneavtalene skal nedskrives og konverteres til egenkapital. Forslaget krever at 100% av lånene skrives ned og konverteres; og
- (ii) NOK 30 000 000 – 50 000 000 i en kapitalforhøyelse ved utøvelse av Utvanningsbeskyttelsestegningsretter tildelt deltakere i emisjon gjennomført i juni 2018 til tegningskurs NOK 3 per aksje.

Ytterligere informasjon om Selskapets stilling vil bli gitt i generalforsamlingen. Styret har søkt forskjellige finansielle løsninger for å sikre Selskapets videre drift.

Selskapets finansielle stilling, dersom Forslaget ikke blir god tatt og gjennomført som beskrevet vil være kritisk. Dersom Forslaget ikke vedtas i generalforsamlingen ser ledelsen og styret ingen andre alternativer en konkursbehandling.

8 TEGNINGSRETTER

Det vises til de 334 420 overtegnings-tegningsrettene ("B-3 Oversubscription Warrants") og 698 610 utvanningsbeskyttelsestegningsrettene ("B-3 Anti-Dilution Warrants") vedtatt av Selskapets generalforsamling avholdt 15. desember 2017 og 100 001 overtegnings-tegningsrettene ("2018-Convertible Loan Oversubscription Warrants") vedtatt av Selskapets generalforsamling avholdt 3. desember 2018 (sammen, "Tegningsrettene").

Långiverne under Låneavtalene som også er eiere av Tegningsretter har utøvet Tegningsrettene ved å benytte lånebalansen under Låneavtalene ved motregning før nedskrivning som beskrevet under sak 9 og konvertering som beskrevet under sak 10.

Tegningsrettene som kan utøves ved å bruke lånebalanser under Låneavtalene utgjør totalt 1 133 031 aksjer til NOK 3 per aksje, NOK 3 399 093.

customers and creditors until a subsequent larger equity raise can be completed.

The Proposal comprises the following main elements:

- (i) NOK 122,000,000 of convertible loans under the Loan Agreements to be written down and then converted to equity. The Proposal requires 100% of the loans to be written down and converted; and
- (ii) NOK 30,000,000 -50,000,000 in a capital increase from exercising Anti-Dilution Warrants awarded to the participants in June 2018 private placement at a strike price set to NOK 3 per share.

Further information about the Company's situation will be given in the general meeting. The board of directors has sought out various financial solutions to ensure the Company's continued operation.

The Company's financial situation, if the Proposal is *not* accepted and completed as described, will be critical. If the Proposal is not resolved by the general meeting, the management and board of directors do not see any other alternatives for the Company than insolvency proceedings.

8 WARRANTS

Reference is made to the 334,420 oversubscription warrants ("B-3 Oversubscription Warrants") and 698,610 anti-dilution warrants ("B-3 Anti-Dilution Warrants") resolved by the Company's general meeting held 15 December 2017 and 100,001 oversubscription warrants ("2018-Convertible Loan Oversubscription Warrants") resolved by the Company's general meeting held 3 December 2018 (together the "Warrants").

The lenders under the Loan Agreements who also hold Warrants have exercised their Warrants by utilizing loan balances under the Loan Agreements by way of set-off before write-down as described under section 9 and conversion as described under section 10.

The Warrants that may be exercised by using loan balances under the Loan Agreements equals a total of 1,133,031 shares at NOK 3 per share, NOK 3,399,093.

For långiverne under Låneavtalene som velger å ikke utøve sine Tegningsretter ved motregning før 28. November 2019, vil Tegningsrettene fortsette å eksistere inntil opphørsdatoen, som er 30. juni 2020.

Det er totalt 19 132 Tegningsretter som ikke eies av långivere under Låneavtalene, hvorav 510 utøves i forbindelse med Forslaget.

9 NEDSKRIVING AV KONVERTIBLE LÅN

Som ledd i Rekapitaliseringen, foreslår styret en rekke tiltak, som inkluderer nedskrivning og konvertering av:

- ovennevnte lån under 2017-Låneavtalene; og
- lån under konvertibel låneavtale datert 3. desember 2018, som endret ved låneavtale datert 29. mars 2019 ("**2018-Låneavtalen**", sammen med 2017-Låneavtalene, "**Låneavtalene**") vedtatt av generalforsamlingen 3. desember 2018 og inngått mellom, blant annet, flere av Selskapets aksjonærer og ledelsen som långivere og Selskapet som låntaker,

på de nærmere vilkår som følger av dette vedtaket.

Styret foreslår at totalt utestående lånebeløp under 2017-Låneavtalene (hovedstol og akkumulert, men ubetalt rente) skal nedskrives med 96,25 %, og Selskapet skal være fullt ut fri fra sine forpliktelser under 2017-Låneavtalene for beløpet som skrives ned.

Videre foreslår styret at totalt utestående lånebeløp under 2018-Låneavtalen (hovedstol og akkumulert, men ubetalt rente) skal nedskrives med 60,00 %, og Selskapet skal være fullt ut fri fra sine forpliktelser under 2018-Låneavtalen for beløpet som skrives ned.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Utstående lånebalanser (inkludert hovedstol og akkumulert, men ubetalt*

For the lenders under the Loan Agreements who chooses not to exercise their Warrants by way of set-off before 28 November 2019, the Warrants will continue to exist until the date of lapsing, which is 30 June 2020.

There is a total of 19,132 Warrants that are not held by lenders under the Loan Agreements, of which 510 are exercised in connection with the Proposal.

9 WRITE-DOWN OF CONVERTIBLE LOANS

As part of the Recapitalisation, the board of directors proposes a series of measures, which includes writing down and conversion of:

- loans under the 2017 Loan Agreements; and
- loans under the convertible loan agreement dated 3 December 2018, as amended by a loan agreement dated 29 March 2019 (the "**2018 Loan Agreement**", together with the 2017 Loan Agreements, the "**Loan Agreements**") resolved by the general meeting on 3 December 2018 and entered into between, *inter alia*, several of the Company's shareholders and members of management as lenders and the Company as borrower,

on the terms as further set out in this resolution.

The board of directors proposes that the aggregate outstanding amounts under the 2017 Loan Agreements (principal and accrued but unpaid interest) shall be written down by 96.25%, and the Company shall be fully discharged and have no further payment obligations with respect to the amount written down.

Further, the board of directors proposes that the aggregate outstanding amount under the 2018 Loan Agreement (principal and accrued but unpaid interest) shall be written down by 60.00%, and the Company shall be fully discharged and have no further payment obligations with respect to the amount written down.

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

1. *The aggregate outstanding loan balances (including principal and accrued but unpaid*

rente) under 2017-Låneavtalene skal nedskrives med 96,25 %. Resterende utestående lånebalanse under 2017-Låneavtalene etter nedskrivning skal være NOK 2 269 471.

2. *Resterende utestående lånebalanser under 2017-Låneavtalene skal konverteres til en konverteringskurs på NOK 3 per aksje.*
3. *Utestående lånebalanser (inkludert hovedstol og akkumulert, men ubetalt rente) under 2018-Låneavtalen skal nedskrives med 60,00 %. Resterende utestående lånebalanse under 2018-Låneavtalen etter nedskrivning skal være NOK 23 301 520.*
4. *Resterende utestående lånebalanser under 2018-låneavtalen skal konverteres til en konverteringskurs på NOK 3 per aksje.*
5. *Selskapet skal være fullt ut fri fra sine forpliktelser under Låneavtalene for den del av lånet som skrives ned.*

interest) under the 2017 Loan Agreements shall be written down by 96.25%. The remaining outstanding loan balance under the 2017 Loan Agreements shall be NOK 2,269,471 after the write-down.

2. *The remaining outstanding loans under the 2017 Loan Agreements shall be converted at NOK 3 per share.*
3. *The aggregate outstanding loan balances (including principal and accrued but unpaid interest) under the 2018 Loan Agreements shall be written down by 60.00%. The remaining outstanding loan balance under the 2018 Loan Agreement shall be NOK 23,301,520 after the write-down.*
4. *The remaining outstanding loans under the 2018 Loan Agreement shall be converted at NOK 3 per share.*
5. *The Company shall be fully discharged and have no further payment obligations under the Loan Agreements with respect to the amount written down.*

10 RETTET EMISJON (MOTREGNING - KONVERTIBLE LÅN)

Styret foreslår konvertering av restbalansen som står igjen under Låneavtalene etter at utestående lånebalanser er nedskrevet, som beskrevet i sak 9.

Styret anser konverteringskursen som følger av Låneavtalene som lite relevant i Selskapets nåværende finansielle posisjon og vil derfor, etter sonderinger med långiverne, foreslå for generalforsamlingen at konverteringskurs blir satt til NOK 3 per aksje for konverteringen av restlån under Låneavtalene etter nedskrivningen, som beskrevet i sak 9.

Styret har innhentet forpliktende tilsagn under Forslaget fra långiverne under Låneavtalene om at disse vil nedskrive sine lån og konvertere restlånebalansen til konverteringskursen på NOK 3 per aksje som foreslått overfor.

10 PRIVATE PLACEMENT (SET-OFF – CONVERTIBLE LOANS)

The board of directors proposes conversion of the remaining loan balance under the Loan Agreements after the outstanding loan balances are written down, as described in section 9.

The board of directors evaluates the conversion price pursuant to the Loan Agreements as of little relevance considering the Company's present financial situation and therefore, after probing with the lenders, suggests to the general meeting that the conversion price is set at NOK 3 per share for the conversion of the remaining loans under the Loan Agreements after the write-down as described in section 9.

The board of directors has collected binding promises under the Proposal from the lenders under the Loan Agreements that these will write down their loans and convert the remaining loan balance to the conversion price at NOK 3 per share as suggested above.

Lånene under Låneavtalene anses som fullt ut oppgjort og ingen deler av konverteringsrettene under Låneavtalene gjenstår etter nedskrivningen av lånene som beskrevet i sak 9 overfor og konverteringen av restlånabalansene som beskrevet under denne sak 10 er gjennomført.

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

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til aksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 25 301 520 ved utstedelse av 8,433,840 aksjer, hver pålydende NOK 3.*
- 2. Tegningskursen er NOK 3 per aksje, forutsatt at aksjene tegnes innen fristen angitt i punkt 5 nedenfor.*
- 3. Tegningsbeløpet innbetales ved motregning av lånene etter Låneavtalene som angitt i vedlegg 3, i henhold til den der angitte fordeling av lånene.*
- 4. Aksjene kan tegnes av personer som angitt i vedlegg 3, i henhold til den der angitte fordeling av aksjer. Overtegning er ikke tillatt.*
- 5. Aksjene skal tegnes på separat tegningsblankett senest 28. november 2019.*
- 6. Låneavtalene vil bortfalle etter nedskrivning og etterfølgende konvertering av lånebeløpene under Låneavtalene innen fristen som angitt i punkt 5 overfor ettersom*

The loans under the Loan Agreements are considered as fully settled and cancelled and there are no remaining conversion rights under the Loan Agreements after the write down of the loans as described in section 9 above and the conversion of the remaining loan balances as described under this section 10 is completed.

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 3.

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

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-1, on the following terms:

- 1. The share capital is increased by NOK 25,301,520 by issue of 8,433,840 new shares, each with a par value of NOK 3.*
- 2. The subscription price is NOK 3 per share, provided that the shares are subscribed for within the deadline as described in section 5 below.*
- 3. The subscription amount is paid by set-off of the loans under the Loan Agreements as set out in appendix 3, in accordance with the allocation of loans set out therein.*
- 4. The shares may be subscribed for by the persons set out in appendix 3, in accordance with the allocation of shares set out therein. Over-subscription is not permitted.*
- 5. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form no later than 28 November 2019.*
- 6. The Loan Agreements will be cancelled after the write-down and following conversion of the loan amounts within the deadline as*

långiverne anses tilbakebetalt ved konverteringen.

7. *Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
8. *Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er ca. NOK 50 000. Ytterligere kostnader påløper som en del av arbeidet med refinansieringen.*
9. *Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

described in section 5 above as the lenders are considered repaid by the conversion.

7. *The shares will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
8. *The estimated amount of expenses related to the share capital increase is approx. NOK 50,000. Additional costs accrue as part of the work related to the refinancing.*
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.*

11 UTVANNINGSBESKYTTELSESTEGNINGSRRETTET

11.1 Innledning

Det vises til utvanningsbeskyttelsestegningsrettene vedtatt av Selskapets generalforsamling 27. juni 2018 ("**Utvanningsbeskyttelsestegningsrettene**").

Selskapet er i en anstrengt finansiell situasjon, som beskrevet under sak 7 overfor. Som et videre tiltak i Rekapitaliseringen, er det kommitert NOK 30 242 302 til Selskapet bestående av (i) kontantbidrag fra utøvelse av Utvanningsbeskyttelsesrettene på NOK 27 275 800 fra holdere av Utvanningsbeskyttelsestegningsrettene og (ii) utøvelse av Utvanningsbeskyttelsestegningsretter ved motregning av NOK 2 966 502 i kortsiktige brolån fra SchoutByNacht AS, Storstein AS, NC Finance CV, Rebelijo AS og Capricorn Libra Team LLC til Selskapet utbetalt i løpet av 2019 ("**Brolånene**").

11.2 Kontantinnskudd

Utvanningsbeskyttelsesrettene ble vedtatt av Selskapets generalforsamling 27. juni 2018 og gitt til nye investorer som tegnet seg for nye aksjer i den rettede emisjonen vedtatt på samme generalforsamling.

11 ANTI-DILUTION WARRANTS

11.1 Introduction

Reference is made to the anti-dilution warrants (the "**Anti-Dilution Warrants**") resolved by the Company's general meeting held 27 June 2018.

The Company is in a strained financial situation, as described in section 7 above. As a further measure in the Recapitalization, it is committed NOK 30,242,302 to the Company consisting of (i) a cash contribution from exercising of the Anti-Dilution Warrants in the total amount of NOK 27 275 800 from the Anti-Dilution Warrants, and (ii) exercise of Anti-Dilution Warrants by way of set-off of NOK 2 966 502 of short term bridge loans from SchoutByNacht AS, Storstein AS, NC Finance CV, Rebelijo AS and Capricorn Libra Team LLC to the Company during 2019 (the "**Bridge Financing**").

11.2 Cash contribution

The Anti-Dilution Warrants were resolved by the Company's general meeting held 27 June 2018 and granted to new investors subscribing for new shares in the private placement resolved at the same general meeting.

Antallet aksjer hver Utvanningsbeskyttelsestegningsrett gir rett til å få utstedt er basert på tegningskursen per aksje i Selskapets første "vesentlige kapitalutvidelse til eksterne investorer" og skal fastsettes i henhold til beregningsmetoden inntatt i vedlegg 5 til innkalling til generalforsamling 27. juni 2018.

Av hensyn til den kritiske finansielle situasjonen for Selskapet og behovet for en referanse kurs for tegning, anser styret konverteringen av gjenstående restlån under Låneavtalene under sak 10 å være en "vesentlig kapitalutvidelse til eksterne investorer".

Med henvisning til tegningskursen under konvertering av restlånene har Selskapet og eiere av Utvanningsbeskyttelsestegningsretter avtalt at tegningskursen per aksje skal være NOK 3.

Utvanningsbeskyttelsestegningsrettene som ikke er utøvet innen 28. November 2019, vil bortfalle.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Tegningskursen er NOK 3 per aksje, forutsatt at aksjene tegnes innen fristen angitt i punkt 3 nedenfor.*
2. *Aksjene kan tegnes av personer som angitt i vedlegg 4, i henhold til den der angitte fordeling av aksjer. Overtegning er tillatt.*
3. *Aksjene skal tegnes på separat tegningsblankett senest 28. november 2019.*
4. *Aksjeinnskudd skal gjøres opp senest 29 november 2019 ved kontant innbetaling direkte til Selskapet.*
5. *Utstedelse av aksjer skjer for øvrig i tråd med vilkårene for utvanningsbeskyttelsestegningsrettene*

The number of shares each Anti-Dilution Warrant gives the right to require issuance of is based on the subscription price per share in the Company's first "significant equity issue to external investors" and shall be calculated in accordance with the formula set out in appendix 5 to the notice to the general meeting of 27 June 2018.

Considering the critical financial situation of the Company and the need for a reference subscription price, the board of directors considers the conversion of the remaining loan balances under the Loan Agreements pursuant to section 10 to be a "significant equity issue to external investors".

With reference to the subscription price under the conversion of the remaining loan balances, the Company and the holders of the Anti-Dilution Warrants have agreed that the subscription price per share shall be NOK 3 per share.

The Anti-Dilution Warrants that are not exercised by 28 November 2019, will lapse and cease to exist.

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

1. *The subscription price is NOK 3 per share, provided that the shares are subscribed for within the deadline as described in section 3 below.*
2. *The shares may be subscribed for by the persons set out in appendix 4, in accordance with the allocation of shares set out therein. Over-subscription is permitted.*
3. *The shares shall be subscribed for on a separate subscription form no later than 28 November 2019.*
4. *Contribution for the shares shall be settled no later than 29 November 2019 by cash payment directly to the Company.*
5. *Issue of shares will otherwise be made in accordance with the terms for the Anti-Dilution Warrants were resolved by the*

vedtatt av Selskapets generalforsamling 27. juni 2018.

11.3 Rettet emisjon (Motregning – Brolånene)

Långiverne under Brolånene som eier Utvanningsbeskyttelsestegningsretter kan utøve sine Utvanningsbeskyttelsestegningsretter ved å bruke lånebalansene under Brolånene ved motregning, som forutsatt ved etableringen av Brolånene.

Hvis en långiver under Brolånene velger å ikke utøve sine Utvanningsbeskyttelsestegningsretter ved motregning, vil Brolånene for den långiveren fortsette på vilkårene som følger av låneavtalene for Brolånene.

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

Vedlagt denne innkalling er, i henhold til aksjeloven, en kort redegjørelse for hendelser av vesentlig betydning for Selskapet som er inntruffet etter siste balansedag.

Styrets redegjørelse i henhold til aksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6, og revisors bekreftelse av redegjørelsen, er vedlagt som vedlegg 5.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til aksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 2 966 502 ved utstedelse av 988 834 nye aksjer, hver pålydende NOK 3.*
2. *Tegningskursen er NOK 3 per aksje, forutsatt at aksjene tegnes innen fristen angitt i punkt 4 nedenfor.*

Company's general meeting held 27 June 2018.

11.3 Private placement (Set-off - Bridge Financing)

The lenders under the Bridge Financing who hold Anti-Dilution Warrants may exercise their Anti-Dilution Warrants by utilizing loan balances under the Bridge Financing by way of set-off, as contemplated when establishing the Bridge Financing.

If a lender under the Bridge Financing chooses not to exercise its Anti-Dilution Warrants by way of set-off, the Bridge Financing for that lender will continue on the terms as set out in the loan agreements for the Bridge Financing.

In order to accommodate the purpose of the share capital increase, 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 are set aside.

Attached to this notice is, as required by the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, a brief summary of events of material significance for the Company which have occurred since the last balance sheet date.

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 5.

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

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-1, on the following terms:

1. *The share capital is increased by NOK 2 966 502 by issue of 988 834 new shares, each with a par value of NOK 3.*
2. *The subscription price is NOK 3 per share, provided that the shares are subscribed for within the deadline as described in section 4 below.*

- | | |
|--|--|
| <p>3. Aksjene kan tegnes av personer som angitt i vedlegg 6, i henhold til den der angitte fordeling av Utvanningsbeskyttelsestegningsretter.</p> | <p>3. The shares may be subscribed for by the persons set out in appendix 6, in accordance with the allocation of Anti-Dilution Warrants set out therein.</p> |
| <p>4. Aksjene skal tegnes på separat tegningsblankett senest 28. november 2019.</p> | <p>4. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form no later than 28 November 2019.</p> |
| <p>5. Tegningsbeløpet innbetales ved motregning av Brolånene som angitt i vedlegg 6, i henhold til den der angitte fordeling av lånene og Utvanningsbeskyttelsestegningsrettene.</p> | <p>5. The subscription amount is paid by set-off of the loans under the Bridge Financing as set out in appendix 6, in accordance with the allocation of loans and Anti-Dilution Warrants set out therein.</p> |
| <p>6. Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>6. The shares will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>7. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen er ca. NOK 50 000. Ytterligere kostnader påløper som en del av arbeidet med refinansieringen.</p> | <p>7. The estimated amount of expenses related to the share capital increase is approx. NOK 50,000. Additional costs accrue as part of the work related to the refinancing.</p> |
| <p>8. Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> | <p>8. 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.</p> |

12 ETTERGIVELSE AV LEVERANDØRGJELD

En leverandør har ettergitt Selskapets leverandørgjeld på NOK 2 000 000.

13 VALG AV NYTT STYRE

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Selskapets styre skal bestå av følgende personer:

- Reidar Langmo
- Paul Kloppenborg

12 RELEASE OF SUPPLIER CREDIT

A supplier has released the Company's supplier credit of NOK 2,000,000.

14 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

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

The Company's board of directors shall consist of the following members:

- Reidar Langmo
- Paul Kloppenborg

- *Dipender Saluja*
- *Tore Schiøtz*

* * *

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.

Oslo, 20. november 2019

Med vennlig hilsen,
for styret i Norwegian Crystals AS

Reidar Langmo
styrets leder

- *Dipender Saluja*
- *Tore Schiøtz*

* * *

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.

Oslo, 20 November 2019

Yours sincerely,
for the board of directors of Norwegian Crystals AS

Reidar Langmo
chairman of the board

FULLMAKTSSKJEMA

Undertegnede aksjeeiere gir herved (sett kryss):

styrets leder Reidar Langmo (eller den han bemyndiger)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer på ordinær generalforsamling i Norwegian Crystals AS 28. november 2019. Dersom fullmektigen ikke er navngitt, skal fullmakten anses gitt til styrets leder (eller den han bemyndiger).

Verken Norwegian Crystals AS eller styrets leder kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Norwegian Crystals 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 Norwegian Crystals AS, postadresse Beddingen 24, 0250 OSLO, e-post oyvind.molmann@crystals.no eller leveres til fullmektigen og medbringes til generalforsamlingen.

----- ✂ -----

PROXY FORM

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

the chairman of the board Reidar Langmo (or whomever he authorises)

to attend and vote for my/our shares at the annual general meeting of Norwegian Crystals AS on 28 November 2019. 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 Norwegian Crystals 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. Norwegian Crystals 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 Norwegian Crystals AS, postal address Beddingen 24, 0250 OSLO, email oyvind.molmann@crystals.no or be delivered to the proxy holder and brought to the general meeting.