

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

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

NORWEGIAN CRYSTALS AS

Den 24. september 2020 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Norwegian Crystals AS ("**Selskapet**").

Generalforsamlingen ble avholdt ved telefonkonferanse i henhold til § 2-3 i midlertidig lov LOV-2020-05-26-54.

Styrets leder Reidar Langmo åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 21 628 825 aksjer var representert, tilsvarende ca. 82,8 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Einar Bakko velges som møteleder, og Reidar Langmo velges til å medundertegne protokollen.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

3 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

NORWEGIAN CRYSTALS AS

On 24 September 2020, an ordinary general meeting was held in Norwegian Crystals AS (the "**Company**").

The general meeting was held by way of telephone conference in accordance with section 2-3 of the temporary act LOV-2020-05-26-54.

The chairman of the board Reidar Langmo opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in appendix 1. 21 628 825 shares were represented, equivalent to approximately 82.8 % of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following unanimous resolution:

Einar Bakko is elected as chairman of the meeting, and Reidar Langmo is elected to co-sign the minutes.

2 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following unanimous resolution:

Notice and agenda are approved.

3 Approval of the annual accounts and annual report for 2019

The general meeting made the following resolution:

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 godkjennes.

15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

4 Godtgjørelse til styremedlemmer

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Styrets medlemmer skal ikke motta godtgjørelse for perioden fra ordinær generalforsamling 2019 til ordinær generalforsamling 2020.

5 Godtgjørelse til revisor

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Godtgjørelse til Selskapets revisor etter regning for regnskapsåret 2019 godkjennes.

6 Godkjenning av avtaleinngåelse

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Avtalen mellom Selskapet og Norwegian Crystals Operations AS godkjennes.

15 649 336 aksjer stemte for. 3 289 829 aksjer stemte mot. 2 689 660 aksjer stemte blankt eller avsto fra å stemme. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 82,63 %.

7 Kapitalnedsettelse ved reduksjon av aksjenes pålydende

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapets aksjekapital nedsettes i henhold til aksjeloven § 12-1, på følgende vilkår:

The board of directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2019 is approved.

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority, 72.35%.

4 Remuneration of board members

The general meeting made the following unanimous resolution:

The board members shall not receive remuneration for the period from the ordinary general meeting 2019 to the ordinary general meeting 2020.

5 Remuneration of auditor

The general meeting made the following unanimous resolution:

Remuneration to the Company's auditor as invoiced for the financial year 2019 is approved.

6 Approval of entry into agreement

The general meeting made the following resolution:

The agreement between the Company and Norwegian Crystals Operations AS is approved.

15,649,336 shares voted in favour. 3,289,829 shares voted against. 2,689,660 shares voted blank or abstained from voting. The resolution was thus made with the requisite majority, 82.63%.

7 Share capital reduction by reduction of the par values of the shares

The general meeting made the following resolution:

The Company's share capital is reduced pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 12-1, on the following terms:

1. Aksjekapitalen nedsettes med NOK 70 488 651,60, fra NOK 78 320 724,0 til NOK 7 832 072,40.
2. Nedsettelsen skal skje ved at pålydende på Selskapets aksjer reduseres fra NOK 3 til NOK 0,3.
3. Nedsettelsesbeløpet skal brukes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte jf. aksjeloven § 12-1 (1) nr. 1.
4. Med virkning fra tidspunktet for registrering av ikrafttredelse av kapitalnedsettelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalnedsettelsen.

1. The share capital is reduced by NOK 70,488,651.60, from NOK 78,320,724.0 to NOK 7,832,072.40.
2. The reduction shall be made by reducing the par value of the Company's shares from NOK 3 to NOK 0.3.
3. The reduction amount shall be used for covering loss that cannot be covered in any other way, ref. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no. 1.
4. With effect from the registration of the share capital reduction with the Norwegian Register of Business Enterprises, the articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital reduction.

15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority, 72.35%.

8 Frittstående tegningsretter til aksjonærer

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapet skal utstede frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven § 11-12, på følgende vilkår:

1. Det skal utstedes totalt 21 835 643 frittstående tegningsretter.
2. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 11-13 fravikes. Tegningsrettene kan tegnes av personer som angitt i vedlegg 4, i henhold til den der angitte fordeling av tegningsretter. Overtegning er ikke tillatt.

8 Warrants to shareholders

The general meeting made the following resolution:

The Company shall issue warrants pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-12, on the following terms:

1. A total of 21,835,643 warrants shall be issued.
2. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-13 are set aside. The warrants may be subscribed for by the persons set out in appendix 4, in accordance with the allocation of warrants set out therein. Over-subscription is not permitted.

- | | |
|---|---|
| <p>3. <i>Tegningsrettene skal tegnes i separat tegningsblankett innen 7 dager etter dette vedtaket.</i></p> <p>4. <i>Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.</i></p> <p>5. <i>Hver rettighetshaver kan når som helst i perioden fra og med datoen for dette vedtaket til og med datoen som faller 3 år etter datoen for dette vedtaket utøve alle eller noen av sine tegningsretter. Hver tegningsrett gir rett til å kreve utstedt én aksje. Utøvelse skal skje ved fremsettelse av skriftlig krav, som skal være mottatt av Selskapet innen ovennevnte utøvelsesperiode.</i></p> <p>6. <i>Tegningskursen ved utøvelse av tegningsretter skal være NOK 0,3 per aksje, med eventuelle justeringer som nevnt i punkt 8 nedenfor.</i></p> <p>7. <i>Aksjer utstedt ved utøvelse av tegningsretter gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i></p> <p>8. <i>Ved kapitalendringer i Selskapet, herunder ved beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, utstedelse av tegningsretter som nevnt i aksjeloven kapittel 11, eller oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal rettighetshaverne ha samme rettigheter som en aksjeeier. Utover dette skal rettighetshaverne ikke ha rettigheter i slike tilfeller. Selskapet kan registrere i Foretaksregisteret et økt maksimalbeløp for forhøyelse av aksjekapitalen dersom dette er nødvendig.</i></p> | <p>3. <i>The warrants shall be subscribed for in a separate subscription form within 7 days after this resolution.</i></p> <p>4. <i>No consideration shall be paid for the warrants.</i></p> <p>5. <i>Each warrant holder may at any time in the period from and including the date of this resolution to and including the date falling 3 years after the date of this resolution exercise all or some of its warrants. Each warrant gives the right to require issue of one share. Exercise shall be carried out by written notice, which shall be received by the Company within the abovementioned exercise period.</i></p> <p>6. <i>The subscription price upon exercise of the warrants shall be NOK 0.3 per share, with any adjustments as described in section 8 below.</i></p> <p>7. <i>Shares issued upon exercise of warrants will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.</i></p> <p>8. <i>In the event of changes in the Company's capital, including a resolution to increase or decrease of the share capital, issue of subscription rights as described in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act chapter 11, or liquidation, merger, demerger or transformation, the warrant holders shall have similar rights as a shareholder. Apart from this, the warrant holders shall not have any rights in such events. The Company may register with the Register of Business Enterprises an increased maximum amount for increase of share capital, if necessary.</i></p> |
|---|---|

15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot.
Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares
voted against. The resolution was thus made with the
requisite majority, 72.35%.

9 Endring av vedtektene

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Vedtektene § 1 endres til å lyde:

"Selskapets navn er GFjord Invest AS"

Vedtektene § 2 endres til å lyde:

"Selskapets forretningskontor er i Meløy kommune."

15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

10 Styrefullmakt til kapitalforhøyelse

Generalforsamlingen fattet 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 1 500 000.*
2. *Fullmakten skal gjelde i ett år fra datoen for denne beslutningen.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
4. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
5. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

9 Amendment of the articles of association

The general meeting made the following resolution:

The articles of association section 1 is amended to read:

"The Company's name is GFjord Invest AS"

The articles of association section 2 is amended to read:

"The Company's registered office is in Meløy municipality."

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority, 72.35%.

10 Board authorisation to increase the share capital

The general meeting made 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 1,500,000.*
2. *The authorisation shall be valid for one year from the date of this resolution.*
3. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
4. *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.*
5. *The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the*



15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

11 Frittstående tegningsretter til nøkkelpersoner

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapet skal utstede frittstående tegningsretter i henhold til aksjeloven § 11-12, på følgende vilkår:

1. *Det skal utstedes totalt 1 800 000 frittstående tegningsretter.*
2. *Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 11-13 fravikes. Tegningsrettene kan tegnes av personer som angitt i vedlegg 5 i henhold til den der angitte fordeling av tegningsretter. Overtegning er ikke tillatt.*
3. *Tegningsrettene skal tegnes i separat tegningsblankett innen 7 dager etter dette vedtaket.*
4. *Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.*
5. *Hver rettighetshaver kan når som helst i perioden fra og med datoen for dette vedtaket til og med datoen som faller 3 år etter datoen for dette vedtaket utøve alle eller noen av sine tegningsretter. Hver tegningsrett gir rett til å kreve utstedt én aksje. Utøvelse skal skje ved fremsettelse av skriftlig krav, som skal være mottatt av Selskapet innen ovennevnte utøvelsesperiode.*
6. *Tegningskursen ved utøvelse av tegningsretter skal være NOK 0,3 per aksje,*

Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority, 72.35%.

11 Warrants to key personnel

The general meeting made the following resolution:

The Company shall issue warrants pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-12, on the following terms:

1. *A total of 1,800,000 warrants shall be issued.*
2. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 11-13 are set aside. The warrants may be subscribed for by the persons set out in appendix 5 in accordance with the allocation of warrants set out therein. Over-subscription is not permitted.*
3. *The warrants shall be subscribed for in a separate subscription form within 7 days after this resolution.*
4. *No consideration shall be paid for the warrants.*
5. *Each warrant holder may at any time in the period from and including the date of this resolution to and including the date falling 3 years after the date of this resolution exercise all or some of its warrants. Each warrant gives the right to require issue of one share. Exercise shall be carried out by written notice, which shall be received by the Company within the abovementioned exercise period.*
6. *The subscription price upon exercise of the warrants shall be NOK 0.3 per share, with*



med eventuelle justeringer som nevnt i punkt 8 nedenfor.

7. Aksjer utstedt ved utøvelse av tegningsretter gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
8. Ved kapitalendringer i Selskapet, herunder ved beslutning om forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, utstedelse av tegningsretter som nevnt i aksjeloven kapittel 11, eller oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal rettighetshaverne ha samme rettigheter som en aksjeeier. Utover dette skal rettighetshaverne ikke ha rettigheter i slike tilfeller. Selskapet kan registrere i Foretaksregisteret et økt maksimalbeløp for forhøyelse av aksjekapitalen dersom dette er nødvendig.

15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

12 Opsjonsordning for ansatte og andre nøkkelpersoner

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner etablering av en opsjonsordning for ansatte og nøkkelpersoner for opp til 1 800 000 opsjoner som hver gir rett til å tegne én aksje i Selskapet. Opsjonene skal ha en utøvelseskurs på NOK 0,3 per aksje. Styret fastsetter øvrige vilkår for opsjonene.

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

any adjustments as described in section 8 below.

7. Shares issued upon exercise of warrants will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
8. In the event of changes in the Company's capital, including a resolution to increase or decrease of the share capital, issue of subscription rights as described in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act chapter 11, or liquidation, merger, demerger or transformation, the warrant holders shall have similar rights as a shareholder. Apart from this, the warrant holders shall not have any rights in such events. The Company may register with the Register of Business Enterprises an increased maximum amount for increase of share capital, if necessary.

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority, 72.35%.

12 Option scheme for employees and other key persons

The general meeting made the following resolution:

The general meeting approves the establishment of an option scheme for employees and key persons for up to 1,800,000 options that each gives the right to subscribe one share in the Company. The options shall have an exercise price of NOK 0.3 per share. The board of directors will determine the further terms for the options.

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. *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 540 000.*
2. *Fullmakten skal gjelde i to år fra datoen for denne beslutningen.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
4. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
5. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*

15 649 336 aksjer stemte for. 5 979 489 aksjer stemte mot. Vedtaket ble således fattet med tilstrekkelig flertall, 72,35 %.

Styret informerte at det så snart som mulig vil innkalles til generalforsamling ved forenklet behandling for valg av nytt styre.

1. *The share capital may, on one or more occasions, in total be increased by up to NOK 540,000.*
2. *The authorisation shall be valid for two years from the date of this resolution.*
3. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 10-14 may be set aside.*
4. *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.*
5. *The authorisation does not include resolution on merger pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Companies Act section 13-5.*

15,649,336 shares voted in favour. 5,979,489 shares voted against. The resolution was thus made with the requisite majority, 72.35%.

The board of directors informed that the board of directors will call for a new general meeting by simplified proceedings as soon as possible to elect a new board.

* * *

[separate signature page follows]



Einar Bakko



Reidar Langmo



Subscriber	Number of warrants
Capricorn-Libra Investment Group, LP	12 675 490
Rebelijo AS	4 225 163
SchoutByNacht AS	1 643 119
Finance Resources ToDo AS	1 502 280
Per Jaeger	75 114
Granhaug Industrier AS	93 893
Centurum AS	71 358
Hågåa Pyntegrønt AS	46 946
Bergen Kommunale Pensjonskasse	1 502 280



Subscriber	Number of warrants
Ivar Blekastad	400,000
Gøran Bye	600,000
Dirk Johannes Müller	400,000
Øyvind Mølmann	400,000