

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF ANNUAL
GENERAL MEETING**

I

OF

KALERA AS

ORG. NR. 911 703 130

KALERA AS

REG. NO. 911 703 130

Den 10. juni 2020 kl. 14:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Kalera AS, org. nr. 911 703 130 ("**Selskapet**"), på Selskapets kontorer i Tjuvholmen Allé 19, Oslo.

An annual general meeting of Kalera AS, reg. no. 911 703 130 (the "**Company**") was held on 10 June 2020 at 14:00 hours (CET), at the Company's offices in Tjuvholmen Allé 19, Oslo.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Bjørge Gretland, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over møtende aksjonærer og stemmer.

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Bjørge Gretland, who recorded the attending shareholders and votes represented as set out in the list attached hereto.

Totalt 50.627.329 av i alt 94.999.240 aksjer og stemmer (som utgjør 53,29 %) var representert i generalforsamlingen.

In total 50,627,329 out of 94,999,240 total number of shares and votes (which amounts to 53.29 %) were represented at the general meeting.

Til behandling forelå følgende saker:

The following matters were resolved:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING

Bjørge Gretland ble valgt til møteleder.

Bjørge Gretland was elected to chair the meeting.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA**

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklært generalforsamlingen som lovlig satt.

The chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice or the agenda for the general meeting. No such objections were made and the notice and the agenda were considered approved. The chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

**3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

**3 ELECTION OF PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**

Rune Damm ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Rune Damm was elected to sign the minutes together with the chairman of the meeting.

**4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSRAPPORTEN FOR 2019**

**4 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND
ANNUAL REPORT FOR 2019**

Generalforsamlingen godkjente Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, herunder at årsresultatet ("total comprehensive income for the year") på USD -5.707.921 føres mot udekket tap.

The general meeting approved the Company's annual accounts and the annual report for the financial year 2019, including that the annual result (total comprehensive income for the year) of USD -5,707,921 is recorded against uncovered loss.

I tråd med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen at det ikke utdeles utbytte for regnskapsåret 2019.

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting resolved that no dividend is distributed for the financial year 2019.

5 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

Generalforsamlingen godkjente følgende godtgjørelse for styreverv for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020:

- Bjørge Gretland, styreleder: NOK 150.000
- Erik Sauar, styremedlem: NOK 100.000
- Øvrige styremedlemmer: NOK 75.000 hver

5 COMPENSATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

The general meeting approved the following compensation to the board of directors for the period from the annual general meeting in 2019 until the annual general meeting in 2020:

- Bjørge Gretland, Chairman: NOK 150,000
- Erik Sauar, board member: NOK 100,000
- Other board members: NOK 75,000 each

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

I tråd med styrets forslag godkjente generalforsamlingen at revisors honorar for revisjon, herunder rådgivningstjenester i forbindelse med utarbeidelsen av Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2019, dekkes etter regning.

6 COMPENSATION TO THE AUDITOR

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting approved that compensation to the auditor, including consulting work in connection with the preparation of the Company's annual accounts for the financial year 2019, is compensated according to invoice.

7 VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Generalforsamlingen valgte følgende personer til å utgjøre Selskapets styre:

- Bjørge Gretland (styreleder);
- Sakip-Umur Hürsever (styremedlem);
- Øystein Landvik (styremedlem);
- Erik Sauar (styremedlem); og
- Cristian Toma (styremedlem).

7 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

The general meeting elected the following persons as members of the Company's board of directors:

- Bjørge Gretland (Chairman);
- Sakip-Umur Hürsever (board member);
- Øystein Landvik (board member);
- Erik Sauar (board member); and
- Cristian Toma (board member).

8 VEDTEKSENDRING

I tråd med styrets forslag vedtok generalforsamlingen at Selskapets virksomhetsbeskrivelse i vedtektene endres til å være mer dekkende for Selskapets virksomhet, og at vedtektenes § 3 endres til å lyde som følger:

"Selskapets virksomhet er utvikling og kommersialisering av teknologiske løsninger for bærekraftig datadrevet hydroponisk matproduksjon og virksomhet som har tilknytning til dette, herunder investeringer i og drift, utleie og salg av matproduksjonsanlegg, lisensiering av teknologi, samt eierskap i selskaper som driver lignende virksomhet."

8 AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting resolved to amend the object of the Company to better reflect the business of the Company, and that Section 3 of the Articles of Association is amended to read as follows:

"The Company's business is development and commercialization of technological solutions for sustainable data-driven hydroponic food production and activities relating thereto, including investments in and operation, rental and sale of food production facilities, technology licensing, and ownership in companies with similar activities."

9 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om å tildele styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 400.000.*
- (ii) *Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling i 2021, men likevel ikke lenger enn 30. juni 2021.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (iv) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser hvor innskuddsforpliktelsen gjøres opp kontant, ved motregning eller mot innskudd i andre eiendeler enn penger.*
- (v) *Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelser ved oppkjøp av virksomhet, herunder fusjon etter aksjeloven § 13-5, samt kapitalforhøyelser for andre selskapsmessige formål.*
- (vi) *Fullmakten kan anvendes som en del av et aksjeprogram for ledelsen, ansatte, styremedlemmer og konsulenter i Selskapet.*
- (vii) *Fullmakten erstatter styrefullmakten gitt på Selskapets generalforsamling 25. juni 2019, ved registrering i Foretaksregisteret.*

10 GODKJENNELSE AV ENDRING I SELSKAPETS 2018 OPSJONSORDNING

I tråd med styrets forslag godkjente generalforsamlingen følgende endring i Selskapets 2018 opsjonsordning for ansatte, styremedlemmer og konsulenter, som godkjent av Selskapets ordinære generalforsamling den 18. juni 2020:

- (i) *Det totale antall opsjoner som tillattes tildelt under Selskapets 2018 opsjonsordning for ledelsen, ansatte, styremedlemmer og konsulenter, som godkjent av Selskapets*

9 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE COMPANY'S SHARE CAPITAL

The general meeting adopted the following resolution to grant the board of directors an authorization to increase the Company's share capital:

- (i) *In accordance with Section 10-14 of the Norwegian Private Limited Companies Act, the Board is granted an authorization to increase the Company's share capital with up to NOK 400,000.*
- (ii) *The authorization is valid until the Company's Annual General Meeting in 2021, but no longer than 30 June 2021.*
- (iii) *The shareholders' pre-emptive right pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Companies Act may be deviated from.*
- (iv) *The authorization may be used to resolve share capital increases where settlement is in the form of cash, set-off or contribution in kind.*
- (v) *The authorization also covers share capital increases in connection with acquisition of businesses, including mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act, and share capital increases for any other corporate purposes.*
- (vi) *The authorization may be utilized as part of a share program for management, employees, board members and eligible consultants in the Company.*
- (vii) *This board authorization replaces, at the time of registration in the Norwegian Register of Businesses Enterprises, the authorization previously granted in the Annual General Meeting held on 25 June 2019.*

10 APPROVAL OF AMENDMENT OF THE COMPANY'S 2018 STOCK OPTION PLAN

In accordance with the proposal by the board of directors, the general meeting approved the following amendment of the Company's 2018 Stock Option Plan for employees, non-executive board directors and eligible consultants, as approved by the Company's Annual General Meeting on 18 June 2018:

- (i) *The total number of stock options that may be granted under the 2018 Stock Option Plan for management, employees, board members and eligible consultants, as approved by the*

ordinære generalforsamling den 18. juni 2018 ("Planen") skal være 9.345.000 opsjoner, hvilket gir rom for at ytterligere 1.770.000 opsjoner tildeles.

Company's Annual General Meeting on 18 June 2018 (the "Plan"), shall be 9,345,000 stock options, which allows for an additional 1,770,000 stock options to be granted.

(ii) Utover det som er angitt over, skal Planen fortsette å gjelde i sin helhet.

(ii) Other than as set out above, the Plan shall remain in full force in its entirety.

* * *

* * *

Alle beslutninger ble enstemmig fattet.

All resolutions were unanimously made.

Mer forelå ikke til behandling. Generalforsamlingen ble deretter hevet.

There were no further items on the agenda. The meeting was adjourned.



Bjørge Gretland
(Møteleder/Chairman)



Rune Damm
(Medundertegner/Co-signer)

Vedlegg:

Appendices:

1. Fortegnelse over møtende aksjonærer og stemmer representert
2. Oppdaterte vedtekter

1. List of attending shareholders and votes represented
2. Updated articles of association

MØTENDE AKSJONÆRER OG STEMME REPRESENTERT
ATTENDING SHAREHOLDERS AND VOTES REPRESENTED

Navn/Name		Ihht fullmakt/ attorney-in-fact	# Aksjer/Shares
LGT Global Invest Limited		Bjørge Gretland	17 405 200
UFI AS		Bjørge Gretland	3 791 345
Ruth Ivanescu		Bjørge Gretland	7 128 746
Cristian Toma		Bjørge Gretland	5 347 412
Convexa AS	Bjørge Gretland		5 216 177
Chloe Ivanescu		Bjørge Gretland	4 749 214
Macama AS		Bjørge Gretland	4 197 474
Hans-Rune Wahlstrom		Bjørge Gretland	1 189 286
Megastar Holding AS		Bjørge Gretland	528 571
EMT Invest AS		Bjørge Gretland	913 904
Lawrence Astwood		Bjørge Gretland	100 000
Leonard Garcia		Bjørge Gretland	20 000
Timothy W. Sage		Bjørge Gretland	40 000
Totalt antall aksjer/ Total number of shares			50 627 329