

(OFFICE TRANSLATION)

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

I

OF

KALERA AS

ORG. NR. 911 703 130

KALERA AS

REG. NO. 911 703 130

Ordinær generalforsamling i Kalera AS, org. nr. 911 703 130 ("**Selskapet**") skal avholdes 10. juni 2020 kl. 14:00 på Selskapets kontorer i Tjuvholmen Allé 19, Oslo.

The annual general meeting of Kalera AS, reg. nr. 911 703 130 (the "**Company**") will be held on 10 June 2020 at 14:00 hours CET, at the Company's offices in Tjuvholmen Allé 19, Oslo.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Bjørge Gretland.

The general meeting will be opened by the chairman of the board of directors, Bjørge Gretland.

Til behandling foreligger:

The following items are on the agenda:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**
- 4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSRAPPORTEN FOR 2019**

- 1 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING**
- 2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**
- 3 ELECTION OF PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**
- 4 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2019**

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner 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 board of directors proposes that the general meeting approves 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.

Videre foreslår styret at det ikke utdeles utbytte for regnskapsåret 2019.

The board of directors further proposes that no dividend is distributed for the financial year 2019.

5 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

5 COMPENSATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner følgende godtgjørelse for styreverv for perioden fra ordinær generalforsamling i 2019 til ordinær generalforsamling i 2020:

The board of directors proposed that the general meeting approves 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, styreleder: NOK 150.000
- Erik Sauar, styremedlem: NOK 100.000
- Øvrige styremedlemmer: NOK 75.000 hver

- 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

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner at revisors honorar for revisjon, herunder rådgivningstjenester i forbindelse med utarbeidelsen av Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2019, dekkes etter regning.

7 VALG AV MEDLEMMER TIL STYRET

Styret foreslår at generalforsamlingen velger følgende personer til å utgjøre Selskapets styre:

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

8 VEDTEKSENDRING

Styret foreslår at Selskapets virksomhetsbeskrivelse i vedtektene endres til å være mer dekkende for Selskapets virksomhet, og at vedtekter § 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."

9 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 400.000, ved utstedelse av nye aksjer. Fullmakten skal kunne benyttes til å vedta utstedelse av aksjer for å reise ny egenkapital, utstedelse av aksjer som ledd i incentivordninger og for at Selskapet skal være i posisjon til relativt raskt å gjennomføre fusjoner med og oppkjøp av eller investeringer i andre selskaper. Styret foreslår derfor at det skal kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene ved benyttelse av fullmakten.

I samsvar med det ovenstående, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

6 COMPENSATION TO THE AUDITOR

The board of directors proposes that the general meeting approves 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 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD

The board of directors proposes that the general meeting elects 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 AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The board of directors proposes that the object of the Company is amended 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 BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE COMPANY'S SHARE CAPITAL

The board of directors proposes that the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital with up to NOK 400,000, by the issuance of new shares. The authorization may be used to resolve share issues to raise new equity, issuance of shares under incentive schemes and in order for the Company to be in a position to swiftly complete mergers and acquisitions of or investments in other companies. The board of directors accordingly proposes that the board may deviate from the shareholders' preferential rights to the new shares when using the authorization.

In accordance with the above, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- | | | | |
|-------|--|-------|---|
| (i) | <i>I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 400.000.</i> | (i) | <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.</i> |
| (ii) | <i>Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling i 2021, men likevel ikke lenger enn 30. juni 2021.</i> | (ii) | <i>The authorization is valid until the Company's Annual General Meeting in 2021, but no longer than 30 June 2021.</i> |
| (iii) | <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.</i> | (iii) | <i>The shareholders' pre-emptive right pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Companies Act may be deviated from.</i> |
| (iv) | <i>Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser hvor innskuddsforpliktelsen gjøres opp kontant, ved motregning eller mot innskudd i andre eiendeler enn penger.</i> | (iv) | <i>The authorization may be used to resolve share capital increases where settlement is in the form of cash, set-off or contribution in kind.</i> |
| (v) | <i>Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelser ved oppkjøp av virksomhet, herunder fusjon etter aksjeloven § 13-5, samt kapitalforhøyelser for andre selskapsmessige formål.</i> | (v) | <i>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.</i> |
| (vi) | <i>Fullmakten kan anvendes som en del av et aksjeprogram for ledelsen, ansatte, styremedlemmer og konsulenter i Selskapet.</i> | (vi) | <i>The authorization may be utilized as part of a share program for management, employees, board members and eligible consultants in the Company.</i> |
| (vii) | <i>Fullmakten erstatter styrefullmakten gitt på Selskapets generalforsamling 25. juni 2019, ved registrering i Foretaksregisteret.</i> | (vii) | <i>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.</i> |

10 GODKJENNELSE AV ENDRING I SELSKAPETS 2018 OPSJONSORDNING

Det vises til Selskapets 2018 opsjonsordning for ansatte, styremedlemmer og konsulenter, som godkjent av Selskapets ordinære generalforsamling den 18. juni 2020 ("**Planen**").

Per i dag er totalt 7.575.000 opsjoner med strike-pris på USD 0,75 og USD 1 tildelt til ledende ansatte i henhold til Planen, hvorav 1.000.000 er opptjent. For at Selskapet skal være i stand til å tilby tilfredsstillende incentiver og motivere ledelsen, ansatte, styremedlemmer og konsulenter i perioden fremover, foreslår styret at det totale antall opsjoner som tillates tildelt under Planen skal være 9.345.000 opsjoner, hvilket gir rom for at ytterligere 1.770.000 opsjoner tildeles.

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

Reference is made to 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 (the "**Plan**").

At present, a total number of 7,575,000 stock options with exercise prices of USD 0.75 and USD 1 per share have been granted to senior management under the Plan, out of which 1,000,000 stock options have vested. In order for the Company to be in a position to offer satisfactory incentives to and motivation of management, employees, board members and eligible consultants going forward, the Board proposes that the total number of stock options that may be granted under the Plan is 9,345,000, which allows for an additional 1,770,000 stock options to be granted.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Det totale antall opsjoner som tillattes tildelt under Selskapets 2018 opsjonsordning for ledelsen, ansatte, styremedlemmer og konsulenter, som godkjent av Selskapets ordinære generalforsamling den 18. juni 2018 ("Planen") skal være 9.345.000 opsjoner, hvilket gir rom for at ytterligere 1.770.000 opsjoner tildeles.*
- (ii) *Utover det som er angitt over, skal Planen fortsette å gjelde i sin helhet.*

* * *

Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 er i henhold til Selskapets vedtekter tilgjengelig på www.kalera.com/investor.

De av aksjonærene som ønsker å delta i generalforsamlingen bes om å fylle ut og returnere vedlagte påmeldingsskjema (jfr. [Vedlegg 1](#)).

For de av aksjonærene som ikke selv ønsker å delta i generalforsamlingen, kan fullmakt gis til styrets leder, Bjørge Gretland. Fullmaktsskjema er vedlagt her som [Vedlegg 2](#).

* * *

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

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

* * *

The Company's annual accounts and the annual report for the financial year 2019 are pursuant to the Company's Articles of Association available at www.kalera.com/investor.

Shareholders who wish to attend the general meeting are requested to complete and return the attached registration form (cf. [Appendix 1](#)).

Shareholders who do not wish to attend the annual general meeting may grant a power of attorney to the chairman of the board of directors, Bjørge Gretland. For this purpose, a proxy form is enclosed hereto as [Appendix 2](#).

* * *

28. mai 2020/28May 2020

For styret i/On behalf of the Board of Directors of **Kalera AS**



Bjørge Gretland
(styrets leder/chairman)

Vedlegg:

1. Registreringsskjema (kun engelsk)
2. Fullmaktsskjema (kun engelsk)

Appendices:

1. Registration form
2. Proxy/Power of attorney

REGISTRATION FORM – Annual general meeting 10 June 2020 in Kalera AS

Notice that you will attend the annual general meeting on 10 June 2020 may be given through this registration form. The final date for registration is 9 June 2020 at 16:00 hours (CET). The registration is completed by sending this registration form to Kalera AS, c/o Tyveholmen AS, Tjuvholmen Allé 19, 0252 OSLO or by e-mail to bgretland@kalera.com. Written proxy may be brought to the general meeting in the event that you are not able to attend in person.

I, the undersigned, will attend the annual general meeting in Kalera AS on 10 June 2020 and vote on behalf of:

- Vote for my/our own shares

- Vote for other shares as specified in the enclosed proxy form

Shareholder 's name and address: _____
(please use capital letters)

date place shareholder's signature

PROXY – Annual general meeting 10 June 2020 in Kalera AS

If you are unable to attend in the annual general meeting in Kalera AS on 10 June 2020, you can attend by giving proxy through this proxy authorization form.

The undersigned shareholder of Kalera AS herby authorizes:

Chairman of the Board of Directors, Bjørge Gretland, or the one he designates

Name of proxy-holder

to attend and vote on my/our behalf at the annual general meeting on 10 June 2020.

If this proxy form is submitted without naming the proxy-holder, the proxy shall be deemed given to the Chairman of the Board of Directors, Bjørge Gretland, or the one he designates.

Shareholder 's name and address: _____
(please use capital letters)

_____ _____ _____
date place shareholder's signature