

Innkallingen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

9 Fornyelse og endring av Tegningsrettsbasert Incentivprogram 2022

Det vises til vedtak i punkt 7 i protokollen fra ordinær generalforsamling avholdt den 25. mai 2022, hvor Selskapets Tegningsrettsbaserte Incentivprogram for 2022 («**2022-planen**») ble vedtatt og godkjent.

Styret foreslår at det vedtas en endring og fornyelse av 2022-planen, som følge av at Selskapets aksjekapital og pålydende vil påvirkes av kapitalnedsettelsen og kapitalforhøyelsen, som foreslått i innkallingens agendapunkt 3 og 4. Styret foreslår at det maksimale antallet tegningsretter som kan utstedes under 2022-planen begrenses til 74 422 849, et antall tilsvarende 10% av Selskapets aksjekapital, hensyntatt kapitalforhøyelsen foreslått i innkallingens agendapunkt 4.

Styret foreslår videre at antallet utstedte og utestående tegningsretter under 2022-planen og samlet under alle av Selskapets tegningsrettsprogrammer ikke skal overstige et antall som tilsvarer 10% av Selskapets aksjekapital til enhver tid.

Som et umiddelbart kontantbesparende tiltak i Ensurge-konsernet («Konsernet»), vil styret foreslå at Konsernets ansatte skal gis valget om å motta tegningsretter i stedet for en fastsatt prosentandel av den ansattes grunnlønn, maksimert til 20% av den ansattes lønn, over de neste seks måneder, likevel forutsatt at slik konvertering gjøres obligatorisk for ledende ansatte med hensyn til minimum 20% (og maksimum 50% dersom dette velges av den ledende ansatte) av kontantutbetaling over denne perioden. Som en følge av dette foreslår styret at tegningsretter kan utstedes under 2022-planen til ansatte i Konsernet som ønsker, eller som har forpliktet seg til, å delta i denne ordningen. Tegningsrettene vil bli utstedt på tilnærmet like vilkår

This notice has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

9 Renewal and amendment of the 2022 Subscription Rights Incentive Plan

Reference is made to the resolution made in section 7 of the minutes of the Annual General Meeting on 25 May 2022, whereas the Company's 2022 Subscription Rights Incentive Plan ("**2022 SR Plan**") was resolved and approved.

The Board proposes that an amended and renewed 2022 SR Plan is approved, due to the Company's share capital and par value of the Company's share being affected by the share capital reduction and the share capital increase, as proposed in sections 3 and 4 of the instant notice. The Board proposes that the maximum number of subscription rights that may be issued under the 2022 SR Plan shall be limited to 74,422,849, a number corresponding to 10% of the Company's share capital, taken into account the share capital increase proposed in section 4 of the instant notice.

The Board further proposes that the maximum number of subscription rights that may be issued and outstanding collectively under all the Company's subscription rights plans, shall be limited to a number corresponding to 10% of the Company's share capital at any given time.

As an immediate cash saving measure in the Ensurge group (the "Group"), the Board will propose that the Group's employees shall be given a choice on whether to receive subscription rights instead of a set percentage of the employees' base pay, maximized to 20% of the salary, over the next six months; provided, however, that such conversion is obligatory for executive officers in respect of minimum 20% (and maximum 50% if chosen by the executive) of their cash salary over such period. Consequently, the Board proposes that subscription rights may be granted under the 2022 Plan, to employees in the Group who wish or have committed to participate in this arrangement. The subscription rights would be issued on

som tegningsretter under 2022-planen, men skal kunne innløses og utøves 100% etter en periode på seks måneder fra utstedelsesdato, og vederlaget som skal betales ved utøvelse skal foretas av Selskapet ut av kontantvederlaget som ellers ville vært betalt til den respektive ansatte, hadde de ikke ønsket å delta i ordningen.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen godkjenner den endrede og fornyede 2022-planen ved følgende vedtak:

Den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar et revidert 2022 Tegningsrettsbasert Incentivprogram, der Selskapet kan utstede frittstående tegningsretter til ansatte og individuelle konsulenter som utfører tilsvarende arbeid i Ensurge Micropower ASA, dets datterselskaper og tilknyttede selskaper (heretter kollektivt benevnt "Selskapet").

For å unngå tvil, inkluderer dette utstedelse av tegningsretter til (i) ansatte og individuelle konsulenter i Ensurge Micropower, Inc., et heleid datterselskap av Selskapet organisert i henhold til lovgivningen i California, og (ii) andre ansatte eller individuelle konsulenter i Ensurge Micropower - konsernet som er amerikanske statsborgere, bosatt i USA i henhold til § 7701 av U.S. Internal Revenue Code av 1986 (som endret), og amerikanere ikke bosatt i USA som opparbeider seg en rettighet etter 2022-planen i løpet av en periode som ansatt i USA.

Hver tegningsrett gir innehaveren rett til å kreve én aksje i Selskapet. Dersom Selskapets aksjekapital, antall aksjer eller type aksje blir endret som følge av fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis, spin-off, kombinasjon eller bytte av aksjer, rekapitalisering, fusjon, konsolidering, utdeling til aksjeeiere utover ordinært kontantutbytte, eller annen endring i Selskapets selskaps- eller kapitalstruktur som utgjør en egenkapitalrestrukturering etc., skal det maksimale antall tegningsretter, typen aksjer som skal utstedes under hver tegningsrett og vederlaget for aksjene som skal utstedes i Selskapet ved utøvelse av tegningsrettene, justeres tilsvarende og avrundes ned til nærmeste hele nummer.

essentially the same terms as other subscription rights issued under the 2022 Plan but would vest 100% after a period of six months following the date of grant, and the subscription amount to be paid upon vesting, would be made by the Company from the cash salary payment that otherwise would have been payable had they not participated in the arrangement.

The Board proposes that the Extraordinary General Meeting approves the amended and renewed 2022 SR Plan by passing the following resolution:

The Extraordinary General Meeting resolves a revised 2022 Subscription Rights Incentive Plan, whereby the Company may issue independent subscription rights to employees of Ensurge Micropower ASA and its subsidiaries and affiliated companies (hereinafter collectively referred to as the "Company") and to individual consultants performing similar work.

For the avoidance of doubt, the foregoing includes grants of subscription rights to (i) employees of and individual consultants to Ensurge Micropower, Inc., a wholly owned subsidiary of the Company duly organized and existing under the laws of the State of California and/or (ii) other employees or individual consultants within the Ensurge Micropower Group of Companies who are US citizens, US residents within the meaning of Section 7701 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and US non-residents who accrue benefits under the 2022 Subscription Rights Incentive Plan during a period of U.S. employment.

Each subscription right shall entitle the holder to demand the issuance of one share in the Company. In the event the Company's share capital or number of shares or kind of shares is changed by way of a capitalization issue, share split, reverse share split, spin-off, combination or exchange of shares, recapitalization, merger, consolidation, distribution to shareholders other than a normal cash dividend, or other change in the Company's corporate or capital structure that constitutes an equity restructuring transaction etc., the maximum number of subscription rights, the kind of shares to be issued under each subscription right and the consideration for the shares to be issued in the Company upon exercise

<p>Antallet tegningsretter som kan utstedes skal være minimum én (1) tegningsrett og maksimalt 74 422 849 tegningsretter, tilsvarende 10% av Selskapets vedtatte aksjekapital. Videre skal antallet utstedte og utestående tegningsretter under 2022-planen og samlet under alle av Selskapets tegningsrettsprogrammer ikke overstige et antall som tilsvarer 10% av Selskapets aksjekapital til enhver tid.</p> <p>Tegningsrettene må tegnes senest dagen før den ordinære generalforsamlingen i Selskapet i 2023.</p> <p>Det skal ikke betales vederlag for tegningsrettene.</p> <p>Tegningsrettene skal ikke kunne overdras annet enn ved testament eller i henhold til lov om arv og skifte.</p> <p>Innløsningsplanen for tegningsrettighetene skal være som følger: 50 % av tegningsrettighetene skal kunne innløses og utøves etter ett år fra utstedelsesdato og de resterende 50 % skal kunne innløses og utøves etter to år fra utstedelsesdato. Styret kan beslutte å akselerere innløsningsplanen hvis det anses som hensiktsmessig.</p> <p>Dersom det oppstår en situasjon som er definert som "Change of Control", skal alle utestående tegningsretter kunne innløses 100 % fra tidspunktet for gjennomføring av "Change of Control". Dette skal gjelde såfremt ikke styret uttrykkelig bestemmer noe annet. "Change of Control" skal i denne sammenheng ha en slik vanlig definisjon som fastsatt av styret i tegningsrettsprogrammet.</p> <p>Styret skal sette opp de øvrige regler og prosedyrer for innløsningsplan og utøvelse av tegningsretter ved oppsigelse eller annen fratreden for ansatte eller konsulenter, herunder frister for å gjennomføre utøvelsen etter avslutning av ansettelsesforhold eller konsulentengasjement.</p>	<p>of the subscription rights, shall be adjusted accordingly and rounded downwards to the nearest whole number.</p> <p>The number of subscription rights which may be issued shall be a minimum number of one (1) subscription right and a maximum number of 74,422,849, corresponding to 10% of the Company's resolved share capital. Further, the number of issued and outstanding subscription rights under the 2022 Subscription Rights Incentive Plan and collectively under all of the Company's subscription right programs shall not exceed a number corresponding to 10% of the Company's share capital at any given time.</p> <p>The subscription rights must be subscribed for at the latest on the day immediately preceding the date of the 2023 Annual General Meeting.</p> <p>The subscription rights will be granted for no consideration.</p> <p>The subscription rights shall be non-assignable otherwise than by will or by the laws of descent and distribution.</p> <p>The vesting schedule for the subscription rights shall be as follows: 50% of the subscription rights will become vested and exercisable on the one-year anniversary of the date of grant and the remaining 50% of the subscription rights will become vested and exercisable on the two-year anniversary of the date of grant. The Board may decide to establish an accelerated vesting schedule, if deemed appropriate.</p> <p>Except as otherwise expressly determined by the Board, in the event of a Change of Control, subscription rights shall accelerate and immediately become 100% vested as of the date of the consummation of the Change of Control. For the purpose of this paragraph, Change of Control shall have such customary definition as set out by the Board in the more detailed rules of the subscription rights plan.</p> <p>The Board shall establish the further rules and procedures in regard to vesting and exercise in cases of resignation or other termination of employment or consulting contract, including subsequent time frames to allow completion of exercise after termination.</p>
--	---

I forbindelse med utstedelse og utøvelse av tegningsretter i henhold til dette og den derav følgende utvidelse av Selskapets aksjekapital gir eksisterende aksjonærer avkall på sine fortrinnsretter til å tegne henholdsvis tegningsretter og aksjer i henhold til allmennaksjeloven.

Som vederlag for aksjene som skal utstedes i Selskapet ved utøvelse av tegningsrettene i henhold til dette, skal innehavere av tegningsretter betale Selskapet et beløp per aksje som minst skal tilsvare det høyeste beløp av (i) gjennomsnittlig sluttkurs på Selskapets aksjer, slik den er rapportert av Oslo Børs, ti handelsdager umiddelbart forut for den dato tegningsrettene blir utstedt, og (ii) sluttkurs på Selskapets aksjer, slik den er rapportert av Oslo Børs, på handelsdagen umiddelbart forut for den dato tegningsretten blir utstedt, likevel slik at i tilfelle av at tegningsrettsinnehaveren eier 10 % eller mer av Selskapets aksjer og tildelingen av tegningsretter kvalifiserer som «Incentive Stock Options» under U.S. Internal Revenue Code, skal utøvelsesprisen ikke være mindre enn 110 % av det høyeste beløp av (i) gjennomsnittlig sluttkurs på Selskapets aksjer, slik den er rapportert av Oslo Børs, ti handelsdager umiddelbart forut for den dato tegningsrettene blir utstedt, og (ii) sluttkurs på Selskapets aksjer, slik den er rapportert av Oslo Børs, på handelsdagen umiddelbart forut for den dato tegningsretten blir utstedt.

Styret kan i særskilte tilfeller beslutte en lavere utøvelsespris enn fastsatt ovenfor, likevel slik at utøvelsesprisen som et minimum skal fastsettes lik pålydende for Selskapets aksje.

Ingen tegningsretter kan utøves etter femårsdagen for datoen for den ordinære generalforsamlingen for 2022. I forbindelse med utstedelsen av tegningsretter kan Selskapet fastsette vilkår for utøvelse og innføre restriksjoner på salg og overdragelse av aksjer utstedt i forbindelse med utøvelse av tegningsrettene.

Under 2022-planen kan styret utstede tegningsretter som skal kunne innløses og kunne utøves 100% seks måneder etter utstedelsesdato, hvorefter utøvelsesfristen skal være 90 dager etterfølgende

In connection with the issuance of subscription rights, and the exercise of any of the subscription rights and the resulting share capital increase in the Company, the existing shareholders waive their preferential right to subscribe for subscription rights or shares, as the case may be, according to the PLCA.

As consideration for the shares to be issued in the Company upon exercise of the subscription rights hereunder, the holders of the subscription rights shall pay to the Company a sum per share, which at least shall equal the greater of; (i) the average closing price of the Company's share, as reported by Oslo Børs, over ten trading days immediately preceding the date of grant of the subscription rights, and (ii) the closing price of the Company's share, as reported by Oslo Børs, on the trading day immediately preceding the date of grant of the subscription rights. Notwithstanding the foregoing, if the subscription right holder is an owner of 10% or more of the Company's shares, in the case of a grant which is an Incentive Stock Option under the U.S. Internal Revenue Code, the exercise price shall be not less than 110% of the greater of (i) the average closing price of the Company's share, as reported by Oslo Børs, over ten trading days immediately preceding the date of grant of the subscription rights and (ii) the closing price of the Company's share, as reported by Oslo Børs, on the trading day immediately preceding the date of grant of the subscription rights.

The Board can under particular circumstances resolve an exercise price lower than the foregoing, provided, always that the exercise price at a minimum shall equal the par value of the Company's share.

No subscription rights may be exercised beyond the 5-year anniversary of the date of the 2022 Annual General Meeting. In connection with the issuance of subscription rights, the Company may provide terms and conditions for exercise, as well as imposing restrictions on the sale and transfer of shares issued upon exercise of the subscription rights.

Under the 2022 SR Plan, the Board may issue subscription rights which vest 100% and become exercisable six months following the date of grant, and whereafter the exercise deadline shall be 90

datoen for innløsning. Utøvelsesprisen og vederlaget som skal betales ved utstedelse av aksjer i et tilfelle som nevnt ovenfor, skal betales av Selskapet ut av summen som ble tilbakeholdt fra den respektive ansattes (som definert i dette vedtaket) krav på kontantutbetaling. I tilfelle av oppsigelse eller annen fratreden av den ansatte forut for innløsningstidspunktet etter seks måneder fra utstedelsesdato, eller dersom den ansatte, uansett grunn, ikke utøver tegningsrettene innen den fastsatte fristen, vil den ansatte miste sin rett til (i) utøvelse av tegningsrettene, og (ii) krav på enhver betaling av det bestemte tilbakeholdte beløpet fra deres kontantlønn. For ordens skyld skal enhver utstedelse av tegningsretter i et tilfelle som nevnt over ellers være i samsvar med dette vedtaket og 2022-planen i sin helhet, likevel slik at styret gis rett til å vedta endringer i vilkårene som er nevnt i dette avsnittet for det tilfellet at slike endringer fastslås å være nødvendige eller tilrådelige med hensyn til gjeldende amerikansk lov eller skatterettslige regler.

Enhver aksje som Selskapet utsteder i henhold til tegningsrettsplanen skal gi rett til utbytte som besluttes utdelt etter at tegningskursen er innbetalt og kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Alle andre aksjonærrettigheter knyttet til disse aksjene, herunder rettigheter omhandlet i allmennaksjeloven § 11-12 (2) nr. 9, skal gjelde fra utstedelsesdato for nevnte aksjer.

13. mars 2023

Morten Opstad
Styreleder

days following the date of vesting. The exercise price and payment to be made upon issuance of shares in case of the above, shall be paid by the Company from the sum initially withheld from the respective employee's (as defined in this resolution) claim for cash consideration. In case the employee resigns or is terminated from employment prior to the 6-month vesting date, or if the employee for whatever reason does not timely exercise his or her subscription rights, the employee would lose entitlement to (i) exercise the subscription rights or (ii) claim any payment of the agreed deduction amount from their cash salary. For the avoidance of doubt, any issuances of subscription rights in case of the above, shall be in accordance with this resolution and the 2022 SR Plan as a whole; provided, however, that the Board is given discretion to make amendments to the terms outlined in this paragraph in such case amendments are determined to be necessary or advisable with respect to applicable US law or tax legislation.

Any shares that are issued by the Company under the subscription rights program shall carry right to dividends declared subsequent to the subscriber having paid the subscription price and the associated share capital increase having been registered in the Register of Business Enterprises. All other shareholder rights associated with these shares, hereunder those referenced in Section 11-12 (2) no.9 of the PLCA, shall attach from the date of issuance of the said shares.

13 March 2023

Morten Opstad
Chair of the Board