

KYOTO GROUP AS

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Kyoto Group AS ("**Selskapet**"):

Dato: 18. januar 2023

Tid: 15.00 CET

Sted: Fornebuveien 1, 1366 Lysaker

I tillegg kan aksjonærene delta elektronisk via Teams. For å motta Teams-invitasjonen for generalforsamlingen, vennligst ta kontakt med Håvard Haukdal, havard.haukdal@kyotogroup.no senest 17. januar klokken 16.00.

Registrering av deltakelse må sendes innen 17. januar kl. 16:00 vedlagt et ferdig utfylt deltakelsesskjema (vedlegg 2) eller fullmaktsskjema (vedlegg 1).

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår følgende vedtak:

"Eivind Reiten velges som møteleder og Camilla Nilsson velges som medundertegner."

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Styret foreslår følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

3. Kapitalforhøyelse

Den 10. januar 2023 gjennomførte Selskapet en vellykket plassering av nye aksjer med brutto proveny på NOK 60 millioner gjennom betinget allokering av 3 428 571 nye aksjer til en tegningskurs på NOK 17,50 per aksje (den "**Rettede Emisjonen**").

Provenyet fra den Rettede Emisjonen vil bli brukt til å dekke Selskapets kapitalbehov, inkludert (i) forhåndsbestilling av produkter med lang leveringstid for produksjon av Heatcube, som er et viktig steg for å fasilitere markedsgjennombrudd for Selskapets produkter; (ii) fortsatt markedseksponering og andre tilknyttede ekspansjonsaktiviteter; (iii)

Notice of an extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting in Kyoto Group AS (the "**Company**") is hereby called:

Date: 18 January 2023

Time: 15.00 CET

Place: Fornebuveien 1, 1366 Lysaker.

Shareholders may also participate electronically via Teams. To receive a Teams invite for the general meeting, please contact Håvard Haukdal, havard.haukdal@kyotogroup.no before 17 January 2023 at 16:00 at the latest.

Registration must be sent no later than 17 January 2023 at 16:00 with a completed attendance form (appendix 2) or proxy form (appendix 1).

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

The board of directors propose the following resolution:

"Eivind Reiten is elected as the chairperson, and Camilla Nilsson is elected to co-sign the minutes."

2. Approval of the notice and the agenda

The board of directors propose the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

3. Share Capital Increase

On 10 January 2023 the Company successfully placed a private placement of new shares in order to raise approx. NOK 60 million in gross proceeds through the allocation of 3,428,571 new shares at a subscription price of NOK 17.50 per share (the "**Private Placement**").

The proceeds from the Private Placement will be used to cover the Company's liquidity needs, including (i) pre-ordering of long lead-time items for production of Heatcube, which is a major step towards facilitating market break-through for the Company's products; (ii) continued market expansion and the related upscaling activities; (iii) building project execution capacity combined

bygging av kapasitet til å gjennomføre prosjekter i kombinasjon med partnerskap; og (iv) generelle selskapsformål.

Den Rettede Emisjonen innebærer en fravikelse av eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i Selskapet. Som referert i børsmeldingen fra Selskapet den 10. januar 2023 har styret vurdert kravene til likebehandling av aksjonærene i regelverket for utstedere tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo, og har konkludert med at den Rettede Emisjonen tilfredsstiller likebehandlingskravene som Selskapet er underlagt.

For å redusere den utvannende effekten av den Rettede Emisjonen foreslår Selskapets styre at det gjennomføres en reparasjonsemisjon i etterkant av den Rettede Emisjonen ("**Reparasjonsemisjonen**") på opptil 500 000 nye aksjer i Selskapet til samme tegningskurs som i den Rettede Emisjonen, som kan bidra med brutto proveny på opptil NOK 8 750 000, rettet mot eksisterende aksjonærer per handelsslutt den 10. januar 2023, som registrert i VPS den 12. januar 2023, rettet mot aksjonærer som (i) ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjonen, (ii) ikke var aktivt involvert i markedssonderingene forut for den Rettede Emisjonen, og (iii) som ikke er hjemmehørende i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbudet ikke lovlig kan fremsettes eller (utover Norge) utløser krav om prospekt, registrering eller tilsvarende handling. Slike aksjonærer vil motta ikke-handelbare tegningsretter for å tegne seg for, og ved tegningen bli allokert, nye aksjer.

Med hensyn til hendelser etter siste balansedag som er vesentlig for Selskapet vises det til delårsrapporter, børsmeldinger og informasjon publisert av Selskapet gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 102 857,13 ved utstedelse av 3 428 571 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,03.*
- (ii) *De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 17,50 pr aksje.*
- (iii) *Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter aksjeloven § 10-4 fravikes i tråd med aksjeloven § 10-5.*

with partnering setups; and (iv) general corporate purposes.

The Private Placement entails a deviation of existing shareholders' preferential rights to subscribe new shares in the Company. As further described in the stock exchange announcement from the Company on 10 January 2023, the board has considered the requirements for equal treatment of shareholders set out in the rules for issuers admitted to trading on Euronext Growth Oslo, and has concluded that the Private Placement is compliant with the equal treatment requirements to which the Company is subject.

To reduce the dilutive effect of the Private Placement, the Board of Directors may resolve to carry out a subsequent offering after the Private Placement (the "**Subsequent Offering**") of up to 500,000 shares at a subscription price equal to the Offer Price raising gross proceeds of up to NOK 8,750,000 to its existing shareholders as of close of trading 10 January 2023, as subsequently recorded in the VPS on 12 January 2023, who were (i) not allocated new shares in the Private Placement, (ii) not actively involved in the presounding for the Private Placement and (iii) who are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or, for jurisdictions other than Norway, would require any prospectus, filing, registration or similar action. Such shareholders will be granted non-tradable subscription rights to subscribe for, and, upon subscription, be allocated new shares.

With respect to events following the last balance sheet date that are material for the Company, reference is made to interim reports, stock exchange announcements and information published by the Company through the Oslo Stock Exchange's information system.

On basis of the above, the Board proposes that the general meeting resolves to pass the following resolution:

- (i) *The share capital of the Company shall be increased by NOK 102,857.13 through the issuance of 3,428,571 new shares, each with a nominal value of NOK 0.03.*
- (ii) *The new shares are issued at a subscription price of NOK 17.50 per share.*
- (iii) *The pre-emptive rights of the existing shareholders under section 10-4 of the Public Limited Companies Act are set aside*

in accordance with section 10-5 of the Public Limited Companies Act.

- (iv) De nye aksjene skal tegnes av en av Selskapets tilretteleggere i den Rettede Emisjonen, Arctic Securities AS og Fearnley Securities AS, på vegne av og i henhold til fullmakter fra investorene som har mottatt betinget allokering av aksjer av styret i den Rettede Emisjonen, og som fremgår av vedlegg til protokollen fra generalforsamlingen.*
- (v) Tegning skal skje senest 19. januar 2023 på et særskilt tegningsdokument.*
- (vi) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest 19. januar 2023 til særskilt emisjonskonto.*
- (vii) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (viii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 2 200 000.*
- (ix) Vedtektenes § 3 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

4. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med reparasjonsemisjon

Som beskrevet i punkt 3 over foreslår styret at det gjennomføres en Reparasjonsemisjon i Selskapet for å begrense utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen.

Reparasjonsemisjonen er betinget av at Selskapet utarbeider og publiserer et prospekt. En nærmere beskrivelse av Reparasjonsemisjonen, og vilkår og andre omstendigheter som må tas hensyn til ved tegning av aksjer vil inkluderes i prospektet. Prospektet vil publiseres senest ved starten av tegningsperioden i Reparasjonsemisjonen.

Reparasjonsemisjonen vil innebære en fravikelse av eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne nye aksjer i Selskapet. Formålet med Reparasjonsemisjonen er å bidra til likebehandling av aksjonærer. Styret anser derfor at fravikelsen er rimelig og i Selskapets og dets aksjonærer beste interesse.

- (iv) The new shares shall be subscribed by the Company's managers in the Private Placement, Arctic Securities AS and Fearnley Securities AS, on behalf of, and in accordance with authorisation from, the investors which in advance of the general meeting have received conditional allocations of shares in the Private Placement, as set out in the appendix to the minutes from the general meeting.*
- (v) Subscription for the new shares shall be made no later than 19 January 2023 on a separate subscription form.*
- (vi) Payment of the subscription amount shall be made no later than 19 January 2023 to a separate bank account for share issue purposes.*
- (vii) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.*
- (viii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 2,200,000.*
- (ix) Section 3 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.*

4. Authorisation to increase the share capital in connection with repair offering

As described under item 3 above, the board proposes that the Company grants the Board an authorisation to carry out a Subsequent Offering. The purpose of the Subsequent Offering is to limit the dilutive effect of the Private Placement.

The Subsequent Offering is contingent on the Company preparing and publishing a prospectus. Further description of the Subsequent Offering and the terms and other circumstances that must be taken into consideration when subscribing for shares will be included in the prospectus. The prospectus will be published at the latest at the start of the subscription period in the Subsequent Offering.

The Subsequent Offering will entail a deviation of existing shareholders' preferential rights to subscribe for new shares in the Company. However, the purpose of the Subsequent Offering is to contribute to equal treatment of shareholders. The board thus considers that the deviation is fair and in the best interest of the Company and its shareholders.

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak

- (i) *Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 15 000.*
- (ii) *Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 17,50.*
- (iii) *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med den forestående reparasjonsemisjonen i Selskapet etter den Rettete Emisjonen i henhold til punkt 3 over.*
- (iv) *Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2023.*
- (v) *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (vi) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2 eller beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (vii) *Fullmakten er betinget av at generalforsamlingen vedtar forslaget til kapitalforhøyelse som fremgår av punkt 3 over.*

On basis of the above, the Board proposes that the general meeting resolves to pass the following resolution:

- (i) *In accordance with section 10-14 (1) of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 15,000.*
- (ii) *The subscription price per share upon use of the authorisation shall be NOK 17.50.*
- (iii) *The authorisation may only be used to carry out a Subsequent Offering in the Company following the Private Placement resolved by the extraordinary general meeting under item 3 above.*
- (iv) *The authorisation is valid until 30 June 2023.*
- (v) *The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Companies Act may be set aside.*
- (vi) *The authorisation covers share capital increases against cash. The authorisation does not cover the right to incur the Company with special obligations cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act or decisions on mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
- (vii) *The authorisation is conditional on the general meeting passing the resolution to increase the share capital under item 3 above.*

Selskapet har på tidspunktet for innkallingen en aksjekapital på NOK 252 616,80, fordelt på 8 420 560 aksjer, hver pålydende NOK 0,03. Hver aksje gir rett til én stemme på generalforsamlingen. Selskapet eier 0 egne aksjer.

En aksjonær har rett til å få behandlet spørsmål og kan fremsette forslag til beslutning på generalforsamlingen dersom fristen for innkalling til generalforsamlingen tillater at det foretas ny innkalling. En aksjonær kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse, (ii) om Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og (iii) andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves,

At the time of this notice, the Company has a share capital of NOK 252,616.80 divided on 8,420,560 shares, each with a nominal value of NOK 0.03. Each share gives right to one vote at the general meeting. The Company owns 0 own shares (treasury shares).

A shareholder has the right to have questions considered and may make proposals for resolutions at the general meeting if the deadline for notice to the general meeting allows for a new notice. A shareholder may also require that board members and the chief executive officer at the general meeting provides available information on circumstances that may affect the consideration of (i) matters that are proposed to the shareholders for approval, (ii) the Company's financial position, including on the business in other companies in which the Company participates, and (iii) other matters that the general meeting shall consider, unless the information

ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Dersom en aksjonær har sine aksjer registrert gjennom en forvalterkonto i VPS og den reelle aksjonæren ønsker å avgi stemme for sine aksjer, må aksjene før generalforsamlingen registreres på en separat VPS-konto i den reelle aksjonærens navn.

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter er tilgjengelig på Selskapets kontorer og Selskapets nettsider, www.kyoto.group/investors.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt til CFO, Håvard Haukdal, havard.haukdal@kyotogroup.no, senest 17. januar 2023 klokken 16:00 CET, slik at fullmakten kan kontrolleres mot Selskapets aksjonærregister. Vedlagte fullmaktsskjema kan benyttes, se Vedlegg 1.

I overensstemmelse med vedtektene § 8 sendes ikke vedleggene til innkallingen med post til aksjonærene. Enhver aksjonær kan dog kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post.

requested cannot be given without disproportional harm for the Company.

If a shareholder has its shares registered through a nominee account in the VPS and the beneficial shareholder wishes to vote for its shares, the shares must be registered at a separate VPS account in the name of the beneficial shareholder prior to the general meeting.

This notice and related documents are available at the Company's offices and the Company's website, www.kyoto.group/investors.

Shareholders may appoint a proxy to attend and vote on their behalf. In this case a written and dated proxy must be provided to CFO, Håvard Haukdal, havard.haukdal@kyotogroup.no, before 17 January 2023 at 16.00 CET, in order that the proxy may be controlled against the Company's shareholder register. The enclosed proxy form may be used, see Appendix 1.

In accordance with section 8 of the Company's articles of association, the appendices to the notice will not be sent by post to the shareholders. A shareholder may nonetheless demand to be sent the appendices by post free of charge.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

Lysaker, 11. januar / 11 January 2023

Eivind Reiten
Styrets leder / Chairman of the Board of Directors

Vedlegg:

1. Fullmaktsskjema
2. Møteseddel

Appendices:

1. Proxy form
2. Attendance Form

Vedlegg 1 – Fullmaktsskjema

Kyoto Group AS

FULLMAKT

Som eier av _____ aksjer i Kyoto Group AS gir jeg/vi herved

☐ styrets leder

☐ _____ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Kyoto Group AS den 18. Januar 2023.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Dersom aksjonæren ønsker det og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Det vil da bli avgitt stemme for aksjene i henhold til instruksen.

Stemmeinstruks:

Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
Godkjenning av innkalling og dagsorden (sak 2)			
Kapitalforhøyelse i forbindelse rettet emisjon (sak 3)			
Fullmakt til å vedta kapitalforhøyelse i forbindelse med reparasjonsemisjon (sak 4)			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for "Stemmer for" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Stemmer mot" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Avstår fra å stemme" innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. valg av møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksen.

Underskrift: _____ *

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til havard.haukdal@kyotogroup.no.

*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest og/eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten.

Appendix 1 – proxy form

Kyoto Group AS

PROXY FORM

As the owner of _____ shares in Kyoto Group AS I/we hereby appoint

- ☐ The Chairman of the Board of Directors
- ☐ _____ (insert name)

as my/our proxy to represent and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Kyoto Group AS to be held on 18 January 2023.

If none of the alternatives above has been ticked the chairman of the board will be considered appointed as proxy. If the chairman of the board has been appointed as proxy, the chairman of the board can appoint another member of the board or the management to represent and vote for the shares covered by the proxy.

If the shareholder so desires and the chairman of the board has been appointed as proxy, the voting instructions below can be filled in and returned to the Company. The shares will then be voted in accordance with the instructions.

Voting instructions:

Resolution	Vote for	Vote against	Abstain
Approval of notice of meeting and agenda (item 2)			
Share capital increase in connection with tranche 2 of the private placement (item 3)			
Authorisation to increase the share capital in connection with repair offering (item 4)			

If voting instructions are given the following applies:

- If the box "Vote for" has been ticked, the proxy is instructed to vote for the proposal in the notice, with any changes suggested by the board of directors, the chairman of the board or the chairperson of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Vote against" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to vote against the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board or the chairman of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Abstain" has been ticked, the proxy is instructed to abstain from voting the shares.
- If none of the boxes have been ticked, the proxy is free to decide how to vote the shares.
- In respect of a vote over matters that are not included on the agenda and which may validly come before the meeting the proxy is free to decide how the shares shall be voted. The same applies for votes over matters of formal nature, such as election of the chairperson of the meeting, voting order or voting procedure.
- If a shareholder has inserted another person than the chairman of the board as proxy, and wants to give such person instructions on voting, this is a matter between the shareholder and the proxy. In such a situation the company does not undertake any responsibility to verify that the proxy votes in accordance with the instructions.

Signature: _____ *

Name of shareholder: _____ (block letters)

Place/date: _____

Please send the proxy to havard.haukdal@kyotogroup.no.

* If the proxy is given on behalf of a company or other legal entity, relevant evidence of authority must be attached so as to evidence that the person signing the proxy form is properly authorized.

Vedlegg/appendix 2 – Møteseddel/attendance form

KYOTO GROUP AS

MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte på generalforsamling i Kyoto Group AS den 18. januar 2023.

Jeg/vi eier: _____ aksjer

Jeg/vi har fullmakt for: _____ aksjer (*fullmakten(e) bes vedlagt*)

Underskrift: _____

Navn på aksjonær: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fødselsdato/org. nr.: _____

Møteseddelen sendes til: Kyoto Group AS, havard.haukdal@kyotogroup.no. Det bes om at møteseddelen sendes inn slik at den er selskapet i hende senest 17. januar 2023 kl. 16:00.

KYOTO GROUP AS

ATTENDANCE FORM

The undersigned will attend the general meeting of Kyoto Group AS on 18 January 2023.

I/we own: _____ shares

I/we am proxy for: _____ shares (*please attach proxy form(s)*)

Signature: _____

Name of shareholder: _____ (block letters)

Place/date: _____

Date of birth/reg. no.: _____

Please send the attendance form to: Kyoto Group AS, havard.haukdal@kyotogroup.no. Please make sure that the attendance form is received by the company no later than 17 January 2023 at 16:00 hours.
