

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I

NOTICE OF AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF

VOW GREEN METALS AS

(Org.nr. 926 589 989)

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Vow Green Metals AS («Selskapet»).

Notice of an extraordinary general meeting in Vow Green Metals AS ("the Company") is hereby given.

Sted: Lysaker torg 12, 1366 Lysaker
Dato: 7. juli 2023, kl. 15.00

Place: Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker
Date: 7 July 2023 at 15:00 CEST

Bakgrunn for innkallingen:

Vow Green Metals AS har som vedtektsfestet formål produksjon og salg av biokarbon, bioolje og bioenergi. Biokarbonet skal blant annet benyttes som reduksjonsmiddel i metallurgisk industri. Bioolje er et klimanøytralt produkt som kan erstatte olje fremstilt fra fossile kilder. Bioenergien som produseres på anlegget kan benyttes til omkringliggende industri og produksjon av fjernvarme. Selskapet skal utvikle, eie og drifte denne type produksjonsanlegg på egenhånd eller i partnerskap med andre selskaper.

For selskapet er det av stor betydning å raskt komme opp i relevante produksjonsvolum for metallurgisk industri, og produsere biokarbon og andre produkter som tilfredsstiller de industrielle kvalitetskravene hos kunden.

Prosjektet består konkret i å etablere en storskala biokarbonfabrikk for industriell og kontinuerlig produksjon av biokarbon, med en kvalitet som er egnet til å erstatte fossilt kull som reduksjonsmiddel i metallurgisk industri, samt produksjon av ovennevnte karbonnøytrale produkter. Det er planlagt en fasert utvikling av prosjektet, der første fase har en produksjonskapasitet på 10,000 tonn biokarbon og en planlagt utvidelse i fase to til 20,000 tonn.

Selskapet ønsker at oppføring og eierskap av produksjonsanlegg (bygg relaterte kostnader og kostnader tilknyttet prosessutstyr) skal ligge i særskilte prosjektselskaper. Det er på bakgrunn av dette foreslått en reorganisering i konsernet.

Reorganiseringen foreslås gjennomført ved en fisjon, med en påfølgende konsernfusjon, slik at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet prosjektet (især tilvirkningskontrakten med Scanship) overføres til et heleid datterselskap av

Background for the notice:

Vow Green Metals AS' statutory purpose is production and sale of biocarbon, bio-oil and bio energy. The biocarbon will be used as a reducing agent for the metallurgical industry. Bio-oil is a climate-neutral product that may replace oil produced from fossil sources. The bio energy that is produced at the facility, may be used for surrounding industry and production of district heating. The company will develop, own and operate this type of production facility on its own or in partnership with other companies.

For the company, it is of great importance to be able to scale up its pyrolysis technology to a scale that is market-relevant for the metallurgical industry, and to produce biocarbon and other products which satisfy the customer's industrial quality requirements.

The project consists of establishing a biocarbon factory for the industrial and continuous production of bio carbon with a quality that is suitable to replace fossil coal as a reducing agent in the metallurgical industry, and production of above-mentioned carbon neutral products. A phased development of the project is planned, where the first phase has a production capacity of 10,000 tonnes of biocarbon and a planned expansion in phase two to 20,000 tonnes.

The company wants the construction and ownership of production facilities (building related costs and costs related to process equipment) to be placed in separate project companies. Based on this, a reorganization in the group has been proposed.

The reorganization is proposed carried out through a demerger, with a subsequently group merger, where all assets, rights and liabilities related to the project (especially the

Vow Green Metals. Det vises til fisjons- og konsernfusjonsplanen som er utarbeidet av styret. Fullstendig dokumentasjon finnes på selskapet hjemmeside; www.vowgreenmetals.com.

Selskapsrettslig forutsetter reorganiseringen at generalforsamlingen treffer i alt 4 vedtak, slik det fremgår av herværende dagsordens punkter 4-5.

Til behandling foreligger:

1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamlingen, herunder opptak av fortegnelse over antall representerte stemmeberettigede aksjer

Styrets leder Narve Reiten, eller den han utpeker, åpner møtet.

2. Valg av møteleder, samt en representant til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen

3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden

4. Godkjennelse av fisjonsplan, kapitalnedsettelse og vedtektsendring

Som ledd i omorganiseringen er det selskapsrettslig krav om at aksjekapitalen i Vow Green Metals AS først settes ned ved fisjonen, for deretter å kunne økes tilbake til samme nivå ved konsernfusjon umiddelbart etterpå. Kapitalnedsettelsen skjer ved reduksjon av aksjenes pålydende. Aksjonærene beholder dermed samme antall aksjer.

Forslag til vedtak:

Fisjonsplan datert 30. juni 2023 for fisjon av Vow Green Metals AS med overføring av deler av selskapet til VGM Hjelpeselskap AS, godkjennes.

Aksjekapitalen i Vow Green Metals AS nedsettes med NOK 644 385,6588 fra NOK 1 073 976,098 til NOK 429 590,4392 ved reduksjon av pålydende på eksisterende 165 227 092 aksjer fra NOK 0,0065, med NOK 0,0039 til NOK 0,0026.

Med virkning fra fisjonsfusjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres selskapets vedtekter § 3 til å lyde:

manufacturing contract with Scanship) are transferred to a wholly owned subsidiary of Vow Green Metals. Reference is made to the demerger plan and the group merger plan prepared by the board of directors. The complete documentation is found at the company website; www.vowgreenmetals.com.

In terms of company law, the reorganization requires the general meeting to pass a total of 4 resolutions, as appears from items 4-5 of this agenda.

The following will be addressed:

1. Opening of the extraordinary general meeting meeting, registration of number of voting shares represented

Chairman of the board Narve Reiten, or whomever he appoints, opens the meeting.

2. Election of the Chairman, and a representative to co-sign the minutes

3. Approval of the notice and the agenda

4. Approval of the demerger plan, capital reduction and amendment of the Articles of Association

As part of the reorganization the share capital in Vow Green Metals AS will be decreased due to the demerger, and thereafter increased to the same amount as part of the group merger. The capital decrease is carried out by a reduction of the nominal value of the shares. The amount of shares will not be reduced.

Proposed resolution:

The demerger plan dated 30 June 2023 for the demerger of Vow Green Metals AS with a transfer to VGM Hjelpeselskap AS, is approved.

The share capital of Vow Green Metals AS is decreased with NOK 644 385.6588 from NOK 1 073 976.098 to NOK 429 590.4392 by reduction of the nominal value of 165 227 092 existing shares from NOK 0.0065 with NOK 0.0039 to NOK 0.0026.

With effect from the legal implementation date of the demerger, the company's Articles of Association § 3 is amended to:

«Selskapets aksjekapital er kr 429 590,4392 fordelt på 165 227 092 aksjer, hver pålydende kr 0,0026.»

«The company's share capital is NOK 439 590.4392 divided into 165 227 092 shares with a nominal value of NOK 0.0026»

5. Tiltredelse av konsernfusjonsplan

Etter gjennomføring av kapitalnedsettelse ved fisjon, jf. punkt 4 over, skal aksjekapitalen i Vow Green Metals AS økes tilbake til samme nivå som den var forut for fisjonen ved økning av pålydende tilbake til NOK 0,0065 per aksje. Dette skjer gjennom vederlagsutstedelse i konsernfusjonen.

Forslag til vedtak:

Konsernfusjonsplan utarbeidet av styrene i VGM Hjelpeselskap AS og VGM Operatør AS, hvor VGM Operatør AS overtar samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i VGM Hjelpeselskap AS, med utstedelse av vederlag i Vow Green Metals AS (Konsernfusjonen) tiltres.

I forbindelse med gjennomføringen av Konsernfusjonen vil aksjekapitalen i Vow Green Metals AS økes med NOK 644 385,6588, fra 429 590,4392 til NOK 1 073 976,098, ved økning av pålydende med NOK 0,0039 fra NOK 0,0026 til NOK 0,0065. Aksjeinnskuddet skal tegnes med rett til å gjøre innskudd i annet enn penger. Som aksjeinnskudd benyttes tingsinnskudd i form av en fusjonsfordring pålydende NOK 95 329 004,4666 mot VGM Operatør AS som beskrevet i Konsernfusjonsplanen. Restbeløpet utover økningen av aksjekapital tilføres overkurs med NOK 94 684 618,8126.

Aksjene anses tegnet ved undertegning av generalforsamlingsprotokollen.

Med virkning fra Konsernfusjonens selskapsrettslige ikrafttredelsestidspunkt endres selskapets vedtekter § 3 til å lyde:

«Selskapets aksjekapital er kr 1 073 976,098 fordelt på 165 227 092 aksjer, hver pålydende kr 0,0065.»

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), bes melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet som er

5. Endorsement to the group merger plan

After the capital reduction by demerger has been carried out, cf. section 4 above, the share capital in Vow Green Metals AS will be increased to the same amount as before the demerger by increase of the nominal value to NOK 0.0065 per share. This is carried out through issuance of remuneration in the group merger.

Proposed resolution:

Group merger plan prepared by the Board of Directors in VGM Hjelpeselskap AS og VGM Operatør AS, where VGM Operatør AS receives all assets, rights and liabilities in VGM Hjelpeselskap AS, with issuance of remuneration in Vow Green Metals AS (the group merger), is approved.

In relation to the implementation of the group merger, the share capital in Vow Green Metals AS will be increased by NOK 644 385.6588, from NOK 429 590.4392 to NOK 1 073 976.098, by an increase of the nominal value by NOK 0.0039 from NOK 0.0026 to NOK 0.0065. The share contribution shall be subscribed with the right to make a contribution in kind. The share contribution will be a contribution in kind in the form of a merger receivable of NOK 95 329 004.4666 against VGM Operatør AS as described in the group merger plan. The amount exceeding the increase in share capital shall be allocated to the share premium with NOK 94 684 618.8126.

The shares are considered subscribed by the signing of the protocol from the extraordinary general meeting.

With effect from the legal implementation date of the group merger, the company's Articles of Association § 3 is amended to:

«The company's share capital is NOK 1 073 976.098 divided into 165 227 092 shares with a nominal value of NOK 0.0065»

Shareholders wishing to attend the general meeting (in person or by proxy) must give notice by sending the registration form which is available on

gjort tilgjengelig på selskapets nettside til Selskapet til den postadresse eller e-postadresse som fremgår av skjemaet innen den 06 juli 2023 kl 15.00.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på selskapets internettside. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder. Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Selskapet pr post eller e-post innen 06 juli 2023 kl 15.00 eller leveres i generalforsamlingen.

Dersom aksjer er registrert i VPS på forvalterkonto, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjonæren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjonæren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjonærens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, eller godtgjøre at melding om eierskifte er sendt til VPS forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Vow Green Metals AS er et børsnotert selskap underlagt aksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 165 227 092 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har for øvrig like rettigheter.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt selskapets vedtekter, er tilgjengelige eller vil bli gjort tilgjengelig på www.vowgreenmetals.com. Aksjeeiere kan kontakte selskapet pr post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Vow Green Metals AS, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker, e-post: peder.poulsson@vowgreenmetals.com, +47 950 26 311

Company's website to the Company, to the mail address or e-mail address which appears from the form within 06 July 2023 at 15:00 hours (CEST).

Shareholders that are prevented from attending may be represented by proxy. The proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is available on the Company's website. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board. Completed proxy forms may be sent to the Company by mail or e-mail within 06 July 2023 at 15:00 hours (CEST) or submitted at the General Meeting.

If shares are registered by a nominee in the VPS register, cf Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wants to vote for their shares, the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate VPS account in its own name prior to the General Meeting or prove that the transfer to such account has been reported to the VPS prior to the General Meeting.

Vow Green Metals AS is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 165 227 092 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the general meeting, including the documents to which this notice refers, the proposed resolutions for matters on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association, are available or will be made available on the Company's website www.vowgreenmetals.com. Shareholders may contact the Company by mail, e-mail or telephone in order to request the documents in question on paper. Address: Vow Green Metals AS, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker, email: peder.poulsson@vowgreenmetals.com, +47 950 26 311

* * * *

Lysaker, 30 June 2023

For styret i Vow Green Metals AS / On behalf of the board of Vow Green Metals AS

Narve Reiten
Styreleder/Chairman
(Sign.)

MØTESEDEL / FULLMAKTSSKJEMA

Ekstraordinær generalforsamling i Vow Green Metals AS avholdes den 07.07.2023 kl. 15.00 i selskapets lokaler, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

MØTESEDEL – VOW GREEN METALS AS – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Møteseddelen må være Vow Green Metals AS i hende senest kl. 15.00, 06.07.2023

Postadresse: Vow Green Metals AS, PB 465, 1327 Lysaker

E-post: peder.poulsson@vowgreenmetals.com

Undertegnede vil møte i Vow Green Metals ASs generalforsamling 07.07.2023, og

☐

avgi stemme for mine/våre aksjer

☐

avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er).

INFORMASJON OM PERSON SOM STILLER

Navn / Selskapsnavn: _____

Kontaktperson: _____

Adresse: _____

Postnummer / Sted: _____

Antall aksjer: _____

Dato

Aksjeeiers underskrift

FULLMAKT – VOW GREEN METALS AS – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Dersom De selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

Fullmakten må være Vow Green Metals AS i hende senest kl. 15.00, 06.07.2023

Postadresse: Vow Green Metals AS, PB 465, 1327 Lysaker

E-post: peder.poulsson@vowgreenmetals.com

Undertegnede aksjonær i Vow Green Metals AS gir herved:

☐

Styrets formann

☐

Annen person: _____

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine/våre vegne i Vow Green Metals AS generalforsamling 07.07.23 kl. 15.00.

INFORMASJON OM AKSJONÆR

Navn / Selskapsnavn: _____

Kontaktperson: _____

Adresse: _____

Postnummer / Sted: _____

Antall aksjer: _____

Dato

Aksjeeiers underskrift

Navn og adresse til den som gir fullmakt:
(hvis andre enn aksjonær)

Navn: _____

Adresse: _____

NOTICE OF ATTENDANCE / PROXY FORM

The Extraordinary General Meeting of Vow Green Metals AS will be held on 07.07.2023 at 15.00 hours at the Company's office premises, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker, Norway.

NOTICE OF ATTENDANCE – VOW GREEN METALS AS – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

Vow Green Metals AS must receive the notice of attendance no later than 15.00 hours on 06.07.2023.

Postal address: Vow Green Metals AS, PB 465, N-1327 Lysaker, Norway

E-mail: peder.poulsen@vowgreenmetals.com

I will attend the annual general meeting in Vow Green Metals AS on 07.07.2023 and

☐

Vote for my / our own shares

☐

Vote on behalf of the enclosed proxy / proxies

INFORMATION ON PERSON ATTENDING

Name / Company name: _____

Contact person: _____

Address: _____

Post number / Place: _____

Number of shares: _____

Date

Shareholder's signature

PROXY – VOW GREEN METALS AS – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

If you are unable to attend the meeting, the person you authorize may use this proxy.

Vow Green Metals AS must receive the Proxy no later than 15.00 hours on 06.07.2023.

Postal address: Vow Green Metals AS, PB 465, N-1327 Lysaker, Norway

E-mail: peder.poulsen@vowgreenmetals.com

As owner of shares in Vow Green Metals AS, I hereby grant:

☐

The Chairman of the Board (or the one he authorizes)

☐

Other Person: _____

proxy to meet on my behalf at the annual general meeting in Vow Green Metals AS, on 07.07.2023, at 15.00 hours, and vote for my shares.

INFORMATION OF SHAREHOLDER

Name / Company name: _____

Contact person: _____

Address: _____

Post number / Place: _____

Number of shares: _____

Date

Shareholder's signature

Name and address of person granting proxy:
(if other than shareholder)

Name: _____

Address: _____