

Skandia GreenPower AS

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Skandia GreenPower AS, org. nr. 815 836 782 ("**Selskapet**") den 23. februar 2023 kl. 08:30.

Styret har besluttet at den ekstraordinære generalforsamlingen skal holdes elektronisk gjennom kommunikasjonsplattformen Microsoft Teams.

Aksjonærer som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen bes melde dette til Selskapet på e-post til okonomi@skandiaenergi.no senest 22. februar 2023 kl. 12:00.

Disse vil da få tilsendt invitasjon til Teams-møtet.

Aksjonærer må identifisere seg med ref.nr og PIN som dannes i Euronext VPS for denne generalforsamlingen. Se Vedlegg 1 for info om elektronisk registrering for nærmere informasjon.

Dagsorden:

1. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
2. **Godkjennelse av innkallingen og dagsorden**
3. **Kapitalforhøyelse**

Selskapet har vært i prosess med å vurdere strategisk løsninger, da Selskapets økonomiske stilling er svak og videre drift fordrer tilførsel av kapital innen kort tid.

Som et resultat av prosessen, inngikk Selskapet den 15. februar 2023 en avtale med Evendo Invest AS ("**Evendo Invest**") ("**Avtalen**") hvorav Evendo Invest har forpliktet seg til å tegne seg for aksjer i Selskapet gjennom en rettet emisjon av nye aksjer i Selskapet rettet mot Evendo Invest basert på vilkårene i Avtalen (den "**Rettede Emisjonen**").

I henhold til Avtalen har Evendo Invest forpliktet seg til å tegne 40 185 760 nye aksjer (de "**Nye Aksjene**") i Selskapet til en tegningskurs på NOK 0,31 per Nye Aksje ("**Tegningskursen**"), som gir et brutto proveny på rundt NOK 12 500 000.

I henhold til Avtalen er Evendo Invests forpliktelse til å tegne de Nye Aksjene i den Rettede Emisjonen underlagt følgende betingelser ("**Betingelsene**"): (i) Selskapets styre har innkalt til en ekstraordinær generalforsamling i Selskapet for å vedta den

Notice of an extraordinary general meeting

Notice is hereby served that an extraordinary general meeting of Skandia GreenPower AS, org. no. 815 836 782 (the "**Company**") will be held on 23 February 2023 at 08:30 CET.

The board has resolved that the extraordinary general meeting will be held electronically via the communication platform Microsoft Teams.

Shareholders who wish to participate at the general meeting are requested to notify the Company of this on email okonomi@skandiaenergi.no no later than 22 February 2023 at 12:00.

They will then receive an invitation to the Teams-meeting.

Shareholders must identify themselves with the ref. no. and PIN that are created in the Euronext VPS for this general meeting. See Appendix 1 for info on electronic registration for further information.

Agenda:

1. **Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**
2. **Approval of the notice and the agenda**
3. **Capital increase**

The Company has been in the process of assessing strategic solutions, as the Company's financial position is weak and further operations require an injection of capital within a short time.

As a result of the process, the Company entered into an agreement on 15 February 2023 with Evendo Invest AS ("**Evendo Invest**") (the "**Agreement**"), whereas Evendo Invest has undertaken to subscribe for shares in the Company through a private placement of new shares in the Company directed towards Evendo Invest based on the terms in the Agreement (the "**Private Placement**").

In accordance with the Agreement, Evendo Invest has undertaken to subscribe for 40,185,760 new shares (the "**New Shares**") at a subscription price equal to NOK 0.31 per New Share (the "**Subscription Price**") raising gross proceeds of approximately NOK 12,500,000.

Pursuant to the Agreement Evendo Invest's obligation to subscribe for the New Shares in the Private Placement is subject to the following conditions (jointly, the "**Conditions**"): (i) the Company's board of directors having called for an extraordinary general

foreslåtte tildelingen og utstedelsen av de Nye Aksjene og å velge nye medlemmer til styret, og (ii) generalforsamlingen vedtar med minst 2/3 av flertallet av de fremmøtte å tildele og utstede de Nye Aksjene, og med minst 1/2 av de fremmøttes flertall for å velge de foreslåtte nye styremedlemmer.

Ved den Rettede Emisjonen vil Selskapets finansielle kapasitet styrkes for en periode og Styret vurderer at inngåelse av Avtalen og gjennomføringen av den Rettede Emisjonen er eneste reelle alternativ for videre drift. Det er styrets vurdering at det er i Selskapets og dets aksjonærers interesse å inngå Avtalen og gjennomføre den Rettede Emisjonen. Følgelig, hvis Betingelsene ikke er oppfylt, inkludert at den Rettede Emisjonen ikke godkjennes av nødvendig flertall på den ekstraordinære generalforsamlingen, vil Selskapet, dersom andre reelle alternativer ikke foreligger, begjære oppbud.

Den Rettede Emisjonen representerer et avvik fra eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne og få tildelt nye aksjer i Selskapet, jf. aksjeloven § 10-4. Styret har vurdert den Rettede Emisjonen i lys reglene om likebehandling i verdipapirhandelloven og i de løpende forpliktelsene for selskaper tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo og Oslo Børs sine retningslinjer om likebehandling. Styret har drøftet med sine finansielle og juridiske rådgivere og har konkludert med at det er grunnlag for å fravike eksisterende aksjonærers fortrinnsrett.

Vurderingen er blant annet basert av tidshensyn og Selskapets umiddelbare behov for kapital (hvor oppbud/avvikling er alternativet), mangel av kapital- og investeringsvilje i Selskapet basert på erfaringer fra den strategiske prosessen siden november 2022, at Tegningskurs i den Rettede Emisjonen er høyere enn markedsverdien av Selskapets aksjer per 14. februar 2023 (basert på utestående aksjer og sluttkurs på NOK 0,23 per aksje på Euronext Growth Oslo), at den Rettede Emisjonen er rettet mot en ny investor, og det er således ingen forskjellsbehandling mellom eksisterende aksjonærer, og at Evendo Invest, etter styrets vurdering, vil være en riktig aksjonær for Selskapet med kompetanse og vilje til å bygge og drive Selskapets virksomhet videre. Styret har ved sin vurdering også vurdert den store utvanningseffekten som den Rettede Emisjonen har og alternative løsninger (herunder å invitere øvrige aksjonærer), men veid opp mot overnevnte hensyn anbefaler styret at generalforsamlingen fraviker fortrinnsretten, og det er Styrets vurdering at det er i Selskapets og dets aksjonærers interesse å gjennomføre den Rettede Emisjonen.

meeting of the Company to resolve the proposed allocation and issuance of the New Shares and to elect new members to the Board, and (ii) the general meeting resolves with at least 2/3 of majority vote of the attendees to allocate and issue the New Shares, and with at least 1/2 of majority vote of the attendees to elect the proposed new board members.

Through the Private Placement, the Company's financial capacity will be strengthened for a period and the Board considers entering into the Agreement and conducting the Private Placement as the only real alternative for the Company to continue its operations. Consequently, if the Conditions are not met, including that the Private Placement is not approved by the required majority at the EGM, the Company will, if no other real alternatives exists, file for bankruptcy.

The Private Placement represents a deviation from the existing shareholders' preferential right to subscribe for and be allocated new shares in the Company, cf. Section 10-4 of the Private Limited Liability Act. The board has considered the Private Placement in light of the equal treatment obligations under the Norwegian Securities Trading Act and the rules of equal treatment set out in the continuing obligations for companies admitted to trading on Euronext Growth Oslo and Oslo Børs' guidelines on the rules of equal treatment. The board has discussed with its financial and legal advisors and has concluded that there is a basis for deviating from the existing shareholders' preferential rights.

The assessment is based, among other things, on time considerations and the Company's immediate need for capital (where petition for bankruptcy /liquidation is the alternative), a lack of capital and investment willingness in the Company based on experience from the strategic process since November 2022, that the Subscription Price in the Private Placement is higher than the market value of the Company's shares as of 14 February 2023 (based on shares outstanding and the closing price of NOK 0.23 per share on Euronext Growth Oslo), that the Private Placement is directed towards a new investor and thus there is no discrimination between existing shareholders, and that Evendo Invest, in the board's assessment, will be the right shareholder for the Company with the competence and willingness to build and run the Company's operations going forward. In its assessment, the board has also assessed the large dilution effect of the Private Placement and alternative solutions (including inviting other shareholders), but weighed against the above-mentioned considerations, the board recommends that the general meeting waive the pre-emptive right, and as such the Private

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. Evendo Invest som tegner er kjent med Selskapets økonomiske stilling.

På ovennevnte bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 2 009 288 ved utstedelse av 40 185 760 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,05.*
- (ii) *De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 0,31 pr aksje.*
- (iii) *Fortrinnsretten til eksisterende aksjonærer etter aksjeloven § 10-4 fravikes i tråd med aksjeloven § 10-5.*
- (iv) *De nye aksjene skal tegnes av Evendo Invest AS, org. nr. 820 333 462 Tegning av de nye aksjene skal skje senest 24. februar 2023 på særskilt tegningsdokument.*
- (v) *Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje samme dato som denne generalforsamlingen til særskilt klientkonto hos Pareto Securities AS.*
- (vi) *De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (vii) *Selskapets vedtektenes skal endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- (viii) *Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 2 800 000.*

4. Valg av nytt styre og observatør

Betinget av at vedtaket som er foreslått i punkt 3 over blir vedtatt, foreslår styret at generalforsamlingen også velger det følgende nye styret, samt en observatør til styret:

Placement is considered to be in the best interest of the Company and its shareholders.

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 Børs' information system. Evendo Invest as subscriber is familiar with the Company's financial position.

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 2,009,288 through the issuance of 40,185,760 new shares, each with a nominal value of NOK 0.05.*
- (ii) *The new shares are issued at a subscription price of NOK 0.31 per share.*
- (iii) *The pre-emptive rights of the existing shareholders under section 10-4 of the Private Limited Companies Act are set aside in accordance with section 10-5 of the Private Limited Companies Act.*
- (iv) *The new shares shall be subscribed by Evendo Invest AS, org. no. 820 333 462. Subscription for the new shares shall be made no later than 24 February 2023 on a separate subscription form.*
- (v) *Payment of the subscription amount shall be made at the date of this general meeting to a separate client account at Pareto Securities AS.*
- (vi) *The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.*
- (vii) *The articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.*
- (viii) *The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 2,800,000.*

4. Election of new board and observer

Conditional upon that the proposed resolution in item 3 above is adopted, the board proposes that the general meeting also elects the following new board of directors, as well as an observer to the board of directors:

(i) Selskapets nye styre skal bestå av følgende:

Odd Henning Dypvik (styreleder)

Tommie Rudi

Lars Erik Dypvik

(ii) Espen Fjeld velges som observatør til styret.

(i) The Company's new board shall consist of the following:

Odd Henning Dypvik (chairman)

Tommie Rudi

Lars Erik Dypvik

(ii) Espen Fjeld is elected as observer to the board of directors.

5. Styrehonorar

Styrehonorar for 2021 var NOK 200 000 for styreleder og 100 000 for hvert styremedlem. Styret vil avstå fra honorar for sitt arbeid i 2023 samt at styret foreslår å redusere sitt honorar for 2022 til halvparten av honoraret for 2021 for å sikre at den Rettede Emisjonen gjennomføres til det beste for Selskapet. Som kompensasjon for styrearbeid i 2022 for avtroppende styremedlemmer, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Erik Edvard Tønnesen mottar NOK 100 000 for sitt styrearbeid i 2022. Hver av Jon Arne Ramsland, Andre Berg Edvardsen og Kirsten Fladby Jarneid mottar NOK 50 000 for sitt styrearbeid i 2022. Hver av Jan Erik Mushom, Lene Johansen og Steffen Vatne Mcinerney mottar NOK 25 000 for sitt styrearbeid i 2022."

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Se fullmaktsskjema i Vedlegg 1.

5. Board remuneration

Board remuneration for 2021 were NOK 200,000 for the chair and NOK 100,000 for each board member. The board will waive fee for its work in 2023 and that the board propose to reduce their fee for 2022 to half of the fee for 2021 in order to ensure that the Private Placement is completed in the best interests of the Company. As compensation for board work in 2022 for resigning board members, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Erik Edvard Tønnesen receives NOK 100,000 for his board work in 2022. Each of Jon Arne Ramsland, Andre Berg Edvardsen and Kirsten Fladby Jarneid receives NOK 50,000 for their board work in 2022. Each of Jan Erik Mushom, Lene Johansen and Steffen Vatne Mcinerne receives NOK 25,000 for their board work in 2022."

Shareholders may appoint a representative to attend and vote on their behalf. In this case a written and dated proxy must be provided. Please see proxy form in Appendix 1.

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

Oslo, 16 February 2023

DocuSigned by:



Erik Edvard Tønnesen

Styrets leder/Chairman of the Board of Directors

Vedlegg 1: Informasjon om elektronisk registrering og fullmaktsskjema

Appendix 1: Information on electronic registration and proxy form

Ref.nr.:

Pin-kode:

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Skandia Greenpower AS avholdes 23.02.2023, klokken 08.30 som et virtuelt møte.

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____ stemmer for det antall aksjer som er registrert i eierregisteret i Euronext VPS per Record date 22.02.2023.

Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og instruksjoner er 22.02.2023 kl 12.00.

Elektronisk registrering

Bruk alternativt «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk»

Registrer deg i påmeldings/registrerings perioden:

- Enten via selskapets hjemmeside www.skandiaenergi.no ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller
- Innlogget i VPS Investortjenester; tilgjengelig på euronextvps.no eller gjennom kontofører (bank/megler). Når du har logget inn i VPS Investortjenester, velg: *Hendelser – Generalforsamling – ISIN*

Du vil se ditt navn, **ref.nr**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene:

«**Meld på**» – Her melder du deg på for å møte opp på dagen

«**Forhåndsstem**» - Her angir du din forhåndsstemme

«**Avgi fullmakt**» - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person

«**Avslutt**» - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering

Generalforsamlingen avholdes som et virtuelt møte (via Teams) og vi oppfordrer aksjonærene til å forhåndsstemme, gi fullmakt eller delta virtuelt. Om noen aksjonærer skulle ønske å delta elektronisk (via Teams) ber vi om at dere trykker meld på her, og deretter sender en e-post til okonomi@skandiaenergi.no senest 22. februar 2023 kl. 12.00 slik at vi kan tilrettelegge for dette. Aksjonærer som har meldt seg på og sendt e-post til okonomi@skandiaenergi.no som beskrevet over vil i forkant av generalforsamlingen motta link via Teams til generalforsamlingen.

Ref.nr.:

Pin-kode:

Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk.

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post* til genf@dnb.no (skann denne blanketten), eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **22.02 2023 kl. 12:00**. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest.

*Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.

_____ sine aksjer ønskes representert på generalforsamlingen i Skandia Greenpower som følger (kryss av):

- Fullmakt uten stemmeinstruks til styrets leder eller den hen bemyndiger (ikke kryss av på sakene under)
- Fullmakt med stemmeinstruks til styrets leder eller den hen bemyndiger (kryss av «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene på agendaen under)
- Forhåndsstemmer (marker, «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)
- Åpen fullmakt til (ikke kryss av på sakene under - eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

_____ (skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver)

NB: Fullmektig må kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30) for påloggingsdetaljer ved online deltagelse.

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og valgkomitéens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen.

Agenda ekstraordinær generalforsamling 23.02 2023	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder og en person til å underskrive protokoll.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Kapitalforhøyelse	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Valg av nytt styre og observatør	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Styrehonorar	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Blanketten må være datert og signert

Sted Dato Aksjeeiers underskrift

Ref no:

PIN-code:

Notice of Extraordinary General Meeting

Extraordinary General Meeting in Skandia Greenpower AS will be held on February 23th 2023, 08.30 as a virtual meeting.

The shareholder is registered with the following amount of shares at summons: _____ and vote for the number of shares registered in Euronext per Record date 22.02.2023

The deadline for electronic registration of advance votes, proxy of and instructions is 22.02.2023 at 12.00

Electronic registration

Alternatively, "Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically".

Register during the enrollment/registration period:

- Either through the company's website www.skandiaenergi.no using a reference number and PIN-code (for those of you who receive a summons in post-service), or
- Log in through VPS Investor services; available at euronextvps.no or through own account keeper (bank/broker). Once logged in - choose Corporate Actions – General Meeting – ISIN

You will see your name, **reference number**, **PIN - code** and balance. At the bottom you will find these choices:

Enroll

Advance Vote

Delegate proxy

Close

"Enroll" – There is no need for registration for online participation, enroll is not mandatory

"Advance vote" - If you would like to vote in advance of the meeting

"Delegate Proxy" - Give proxy of attorney to the chair of the Board of Directors or another person

"Close" - Press this if you do not wish to register

The general meeting is held as a virtual meeting (via Teams), and we encourage shareholders to vote in advance, give proxy, or participate virtually. If any shareholders would like to participate electronically (via Teams), we ask that you press Enroll, and then send an e-mail to okonomi@skandiaenergi.no by 22 February 2023 at 12.00 so that we can accommodate for this. Shareholders who have registered and sent an e-mail to okonomi@skandiaenergi.no as described above will receive a link via Teams to the general meeting ahead of the general meeting.

Ref no:

PIN-code:

Form for submission by post or e-mail for shareholders who cannot register their elections electronically.

The signed form is sent as an attachment in an e-mail* to genf@dnb.no (scan this form) or by mail to DNB Bank Registrars Department, P.O Box 1600 centrum, 0021 Oslo. Deadline for registration of advance votes, proxies and instructions must be received no later than **22.02 2023 at 12:00 pm**. If the shareholder is a company, the signature must be in accordance with the company certificate.

*Will be unsecured unless the sender himself secure the e-mail.

_____ shares would like to be represented at the general meeting in Skandia Greenpower AS as follows (mark off):

- Open proxy for the Board of Directors or the person he or she authorizes (do not mark the items below)
- Proxy of attorney with instructions to the Board of directors or the person he or she authorizes (mark "For", "Against" or "Abstain" on the individual items below)
- Advance votes («For», «Against» or «Abstain» on the individual items below)
- Open proxy to (do not mark items below – agree directly with your proxy solicitor if you wish to give instructions on how to vote)

(enter the proxy solicitors name in the block letters)

Note: Proxy solicitor must contact DNB Bank Registrars Department by phone +47 23 26 80 20 (08:00-am – 3:30 pm) for login details.

Voting must take place in accordance with the instructions below. Missing or unclear markings are considered a vote in line with the board's and the election committee's recommendations. If a proposal is put forward in addition to, or as a replacement for, the proposal in the notice, the proxy determines the voting.

Agenda for the Extraordinary General Meeting 23.02 2023	For	Against	Abstain
1.Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Approval of the notice and the agenda	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Capital increase	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Election of new board and observer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Board remuneration	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

The form must be dated and signed

Place

Date

Shareholder's signature