

(Unofficial translation. The official language of these minutes is Norwegian. In the event of any discrepancies between the Norwegian and English text, the Norwegian text shall precede.)

Til aksjonærene i Argeo AS

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

ARGEО AS

(org.nr. 913 743 075)

Den 15. juni 2023 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Argeo AS ("**Selskapet**"). Møtet ble avholdt i Selskapets lokaler i Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norge.

Til stede var de aksjonærene og fullmakter som er nærmere angitt i Vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen var 44,8% av Selskapets aksjekapital og stemmer representert på den ordinære generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

**1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN,
VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL
Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen ble åpnet av Jan Pihl Grimnes (styrets leder).

Jan Pihl Grimnes ble valgt som møteleder og Trond F. Crantz, (CEO), ble valgt til å medundertegne protokollen.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
AGENDA**

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

To the shareholders of Argeo AS

**MINUTES OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

IN

ARGEО AS

(reg.nr. 913 743 075)

On 15 June 2023, an annual general meeting in Argeo AS (the "**Company**") was held. The meeting was held in the offices of the Company with registered address at Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norge.

The shareholders listed in Appendix 1 to the minutes were present or represented by proxy. Thus, 44.8% of the Company's share capital and votes were represented at the general meeting.

The following matters were considered:

**1. OPENING OF THE GENERAL MEETING,
APPROVAL OF ELECTION OF CHAIR OF
THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**

The general meeting was opened Jan Pihl Grimnes (chair of the board).

Jan Pihl Grimnes was appointed to chair the meeting and Trond F. Crantz (CEO) was elected to co-sign the minutes.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

In accordance with the board of directors' (the "**Board**") proposal, the general meeting passed the following resolution:

Innkalling og dagsorden godkjennes

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2022 godkjennes, herunder styrets forslag om ikke å utbetale utbytte for regnskapsåret 2022.

4. HONORAR TIL STYREMEDLEMMER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

For året 2022 skal alminnelige styremedlemmer kompenseres med NOK 150 000 og styreleder med NOK 300 000. Utbetaling skal beregnes basert på antall uker styremedlemmet har sittet i vervet i 2022.

5. HONORAR TIL REVISOR

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Revisors honorar for regnskapsåret 2022 betales etter egen regning.

6. ENDRING AV STYRET

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Følgende personer gjenvelges som aksjonærvalgte styremedlemmer for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2025:

- Jan Grimnes (styrets leder)
- Geir Kaasen (styremedlem)
- Jim Dåtland (styremedlem)
- Arne Kjærsvik (styremedlem)

7. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN – AKSJER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på inntil NOK 3*

The notice and agenda are approved

3. APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

The Company's and the group's annual accounts and annual report for the financial year 2022 are approved, including the board's proposal not to distribute dividends for the financial year 2022.

4. BOARD REMUNERATION

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

For the year 2022, ordinary board members shall be compensated with NOK 150,000 and the chair with NOK 300,000. Payment shall be calculated based on number of weeks the board member has served during 2022.

5. REMUNERATION TO AUDITOR

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

The auditor's fees for the fiscal year 2022 is paid as per separate invoice.

6. CHANGES TO THE BOARD

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

The following persons are re-elected as shareholder-elected board members for the period up to the annual general meeting in 2025:

- Jan Grimnes (chair)
- Geir Kaasen (board member)
- Jim Dåtland (board member)
- Arne Kjærsvik (board member)

7. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – SHARES

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *The Board is authorised to increase the share capital by a maximum amount of up to*

624 900,85 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

- (ii) Tegningskurs og andre tegningsvilkår vil fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.
- (i) Aksjeeiernes fortrinnsrett kan fravikes, jf. aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet, og i forbindelse med oppkjøp og fusjoner. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.
- (iii) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, ved motregning eller innskudd i annet enn penger og med særlige tegningsvilkår. Fullmakten inkluderer retten til å pådra særlige rettigheter på vegne av Selskapet, jf. aksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.
- (iv) Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.
- (v) Fullmakten opphører ved den ordinære generalforsamlingen i 2024, og uansett den 30. juni 2024.
- (vi) Denne fullmakten erstatter fullmakt tildelt styret av generalforsamlingen avholdt 16. juni 2022.

8. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN – OPSJONER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) For at styret skal kunne vedta å utstede aksjer for å oppfylle aksjeopsjoner tildelt i aksjeopsjonsprogrammet gis styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil kr 182 324,40 ved utstedelse av nye aksjer.

NOK 3,624,900.85 in one or more share capital increases through issuance of new shares.

- (ii) The subscription price and other subscription terms will be determined by the Board.
- (i) The shareholder's preferential rights may be derogated from, cf. sections 10-4 and 10-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.
- (ii) The authorisation may be used in connection with capital raises for the financing of the Company's business and in connection with acquisitions and mergers. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.
- (iii) The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, by set-off or by other contributions in kind and with special subscription terms. The authorisation includes the right to incur special obligations on behalf of the Company, cf. cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The authorisation also covers issuance of consideration shares in a merger.
- (iv) The Board is authorised to resolve such amendments to the Company's articles of association as the capital increase necessitates.
- (v) The authorisation expires at the annual general meeting in 2024, and in any event on 30 June 2024.
- (vi) This authorisation shall replace the authorisation granted to the Board by the general meeting on 16 June 2022.

8. BOARD AUTHROSIATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – OPTIONS

In accordance with the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) To allow the Board to resolve the issuance of shares to honor any options granted under the program, the Board is authorised to increase the share capital by up to NOK 182 324.40 through issuance of new shares.

Aksjene kan utstedes til ansatte og styremedlemmer i Selskapet.

- (ii) Aksjonærenes fortrinnsretter kan fravikes, jf. aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.
- (iii) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf. aksjeloven § 13-5.
- (iv) Hvis selskapets aksjekapital endres ved aksjesplitt, fondsemisjon eller lignende, justeres fullmakten tilsvarende slik at tegningskursen, totalt antall aksjer, pålydende verdi og totalt beløp aksjekapitalen kan utvides med kan justeres tilsvarende.
- (v) Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.
- (vi) Fullmakten opphører ved den ordinære generalforsamlingen i 2025, og uansett den 30. juni 2025.
- (vii) Denne fullmakten erstatter tilsvarende fullmakt som ble tildelt i ekstraordinær generalforsamling 2. desember 2021.

Alle beslutninger ble fattet med enstemmighet. Inger flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte møtet for hevet.

The shares may be issued to employees and board members of the Company.

- (ii) The shareholder's preferential rights may be derogated from, cf. section 10-4 and 10-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.
- (iii) The authority does not cover resolutions to increase the share capital for non-cash contribution or mergers in accordance with section 13-5 of the Norwegian Private Limited Companies Act.
- (iv) If the Company's share capital is changed through share splits, bonus issues or similar, the authority shall be amended accordingly so that the subscription price, the total number of shares, the nominal value and the total amount of the share capital increase be adjusted accordingly.
- (v) The Board is authorised to resolve such amendments to the Company's articles of association as the capital increase necessitates.
- (vi) The authorisation expires at the annual general meeting in 2025, and in any event on 30 June 2025.
- (vii) This authorisation shall replace a similar authorisation granted at the extraordinary general meeting on 2 December 2021.

All resolutions were made unanimously. No additional matters were on the agenda. The chair of the meeting declared the meeting adjourned.

VEDLEGG:

Vedlegg 1: Liste over fremmøtte aksjonærer

APPENDICES:

Appendix 1: List of attending shareholders

[signaturside følger/ signature page follows]

*Signaturside for protokoll fra generalforsamling i Argeo AS den 15. juni 2023 /
Signature page from the general meeting for Argeo AS on 15 June 2023*



Jan Phil Grimnes
Møteleder / Chair of the meeting



Trond F. Crantz
Medundertegner / Co-signatory

VEDLEGG 1 / APPENDIX 1 – LIST OVER FREMMØTTE AKSJONÆRER / LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Shareholder	Represented by:	Number of shares
Kistefos AS	Lars Petter Utseth	18 967 293
Redback AS	Jan Grimnes	4 969 512
Pro AS	Sjur Thorsheim	4 504 618
Ascent AS	Trond F. Crantz	3 646 572
Troptima AS	Thorbjørn Rekdal	1 830 968
Eurovest	Geir Kaasen	109 662
OER Consulting AS	Odd Erik Rudshaug	81 000
Harburg AS	Jan Grimnes	20 000
Nils Olav Gundersen	Trond F. Crantz	1 000
Total		34 130 625
Total outstanding shares		76 144 505
Percentage of shares represented		44,8 %