

Til aksjonærene i Argeo AS

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

ARGEO AS

(org.nr. 913 743 075)

Den 3. november 2023 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS ("**Selskapet**"). Møtet ble avholdt i lokalene til Selskapet med registrert adresse 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 47,2 av Selskapets aksjekapital og stemmer representert på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

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

Generalforsamlingen ble åpnet av Jan Phil 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**

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen for møtet.

(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.)

To the shareholders of Argeo AS

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

IN

ARGEO AS

(reg.nr. 913 743 075)

On 3 November 2023, an extraordinary general meeting was held in Argeo AS (the "**Company**"). 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 these minutes were present or represented by proxy. Thus 47.2% of the Company's share capital and votes were represented at the general meeting.

The following matters were considered:

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

The general meeting was opened by Jan Phil Grimnes (chair of the board of directors).

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

The notice of the meeting and the agenda for the meeting were approved.

3. UTSTEDELSE AV AKSJER I EN RETTET EMISJON – GJENNOMFØRING AV TRANSJE 2

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen økes med NOK 6 012 269,1 ved utstedelse av 60 122 691 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10*
- (ii) *Tegningskursen for de nye aksjene er NOK 3,20 per aksje.*
- (iii) *Tegningsbeløpet skal innbetales kontant til en angitt konto for emisjonsformål.*
- (iv) *De nye aksjene tegnes av Pareto Securities AS på vegne av og/eller etter fullmakt fra tegnerne som har blitt tildelt aksjer i den Rettete Emisjonen. Aksjeeiernes fortrinnsrett er således fraveket, jf. aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.*
- (v) *Tegning av de nye aksjene gjøres på særskilt tegningsdokument innen fjorten dager fra dato for styremøtet.*
- (vi) *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp så snart som mulig og innen fjorten dager fra dato for styremøtet.*
- (vii) *Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.*
- (viii) *Utgiftene ved kapitalforhøyelsen estimeres til å utgjøre omkring NOK 25 000.*
- (ix) *Vedtektenes § 3 endres slik at de reflekterer ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

3. ISSUANCE OF NEW SHARES IN A PRIVATE PLACEMENT – COMPLETION OF TRANCHE 2

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

- (i) *The share capital is increased by NOK 6,012,269.1 by issuance of 60,122,691 new shares, each at par value NOK 0.10*
- (ii) *The subscription price for the new shares shall be NOK 3.20 per share.*
- (iii) *The subscription amount shall be paid in cash to a designated account for share capital increase purposes.*
- (iv) *The new shares are subscribed for by Pareto Securities AS on behalf of and/or by authorisation from the subscribers having been allocated shares in the Private Placement. The shareholders' preferential rights are consequently waived, cf. the Private Limited Liability Companies Act §§ 10-4 and 10-5.*
- (v) *Subscription for the new shares shall be done on a separate subscription form within fourteen days from the date of the board meeting.*
- (vi) *The subscription amount shall be settled as soon as possible and within fourteen days from the date of the board meeting.*
- (vii) *The shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.*
- (viii) *The expenses related to the share capital increase are estimated to amount to approximately NOK 25,000.*
- (ix) *Article 3 of the Articles of Association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares after the capital increase.*

4. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER I EN REPARASJONSEMISJON

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen skal i alt kunne forhøyes med inntil NOK 1 875 000,00 ved utstedelse av inntil 18 750 000 aksjer hver pålydende NOK 0,1.*
- (ii) *Tegningskurs per aksje skal være NOK 3,20 per aksje, som tilsvarer tegningskursen i den Rettede Emisjonen.*
- (iii) *Reparasjonsemisjonen kan rettes mot eksisterende aksjonærer i Selskapet ved handelsslutt 19. oktober 2023 (og som registrert i VPS to handelsdager deretter), som (i) ikke ble inkludert i "wall-crossing"-fasen av den Rettede Emisjonen, (ii) ikke ble allokert aksjer i den Rettede Emisjonen, og (iii) ikke er hjemhørende i en jurisdiksjon der slikt tilbud ville være ulovlig eller ville (i andre jurisdiksjoner enn Norge) nødvendiggjøre et prospekt, registrering eller tilsvarende handling.*
- (iv) *Fullmakten opphører hvis styret beslutter at vilkårene for gjennomføring av reparasjonsemisjonen ikke er oppfylt og uansett den 30. juni 2024. Fullmakten kan brukes en eller flere ganger.*
- (v) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer skal kunne fravikes ved bruk av fullmakten.*
- (vi) *Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot kontant innskudd kun i forbindelse med Reparasjonsemisjonen rettet mot berettigete aksjonærer. Fullmakten omfatter dermed ikke kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige*

4. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE NEW SHARES IN A SUBSEQUENT OFFERING

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

- (i) *The Company's share capital may altogether be increased with NOK 1,875 000.00 through issue of up to 18,750,000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.1.*
- (ii) *The subscription price per share shall be NOK 3.20 per share, which corresponds to the subscription price in the Private Placement.*
- (iii) *The Subsequent Offering may be directed towards existing shareholders in the Company as of 19 October 2023 (as registered in the VPS two trading days thereafter), who (i) were not included in the wall-crossing phase of the Private Placement, (ii) were not allocated Offer Shares in the Private Placement, and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action.*
- (iv) *The authorization ceases to be valid if the board resolves that the conditions for carrying out the subsequent offering is not satisfied and in any event on 30 June 2024. The authorization may be used one or several times.*
- (v) *The shareholder's preferential rights to subscribe shares can be set aside by use of the authorization.*
- (vi) *The authorization covers capital increase against contribution in cash only in connection with the Subsequent Offering directed towards eligible shareholders. Thus, the authorization does not cover share capital increase by non-cash payments or right to impose special*

plikter. Fullmakten omfatter heller ikke beslutning om fusjon.

- (vii) Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.
- (viii) Tildelingen av styrefullmakt for å gjennomføre en reparasjonsemisjon er betinget av at generalforsamlingen vedtar kapitalforhøyelse ved gjennomføring av den Rettete Emisjonen i samsvar med styrets forslag i punkt 3 i agendaen for den ekstraordinære generalforsamlingen.

5. KAPITALFORHØYELSE - KONVERTERING AV GJELD

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 2 012 362,5 ved utstedelse av 20 123 625 nye aksjer pålydende NOK 0,10.
- (ii) Tegningskursen for de nye aksjene er NOK 3,20 per aksje.
- (iii) De nye aksjene tegnes av Shearwater GeoServices Holding AS.
- (iv) Tegning av de nye aksjene gjøres på særskilt tegningsdokument innen fjorten dager etter dette vedtaket.
- (v) Aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning av Fordringen (motregning anses erklært ved tegningen). For en nærmere beskrivelse av aksjeinnskuddet vises det til styrets redegjørelse etter aksjeloven § 2-6, jf. § 10-2 som publisert på Selskapets hjemmeside. Redegjørelsen er bekreftet av revisor, jf. aksjeloven § 2-6.

obligations on the Company. Nor does the authorization cover decision of merger.

- (vii) The board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorization.
- (viii) The granting of board authorization to carry out a subsequent offering is conditional upon the general meeting resolves the share capital increase by completing the Private Placement in accordance with the board's proposal in item 3 in the agenda of the extraordinary general meeting.

5. SHARE CAPITAL INCREASE - CONVERSION OF DEBT

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

- (i) The Company's share capital shall be increased by NOK 2,012,362.5 by issuing 20,123,625 new shares with a nominal value of NOK 0.10 per share.
- (ii) The subscription price for the new shares shall be NOK 3.20 per share.
- (iii) The new shares are subscribed for by Shearwater GeoServices Holding AS.
- (iv) Subscription for the new shares shall be done on a separate subscription form within fourteen days from the date of this resolution.
- (v) Contribution for the shares shall be made by setting off the total subscription amount against the Claim (set-off is considered declared at the time of the subscription). For a further description of the contribution, see the board's report pursuant to section 2-6, cf. section 10-2 of the Private Limited Companies Act, as published on the Company's website. The statement is confirmed by the auditor pursuant to section 2-6 of the Private Limited Companies Act.

- (vi) Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte fra og med datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret
- (vii) Selskapet har rett til å disponere over aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- (viii) Selskapets kostnader forbundet med kapitalforhøyelsen er beregnet til NOK 25 000.
- (ix) Vedtektenes § 3 endres slik at de reflekterer ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

6. STYREENDRING

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Andreas Hveding Aubert velges som nytt styremedlem i Selskapet, og Arne Kjørsvik trer ut av styret"

7. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAM

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 963 199,15 i forbindelse med Selskapets incentivprogram, inkludert Selskapets opsjonsprogrammer, gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.
- (ii) Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.

- (vi) The shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.
- (vii) The shares give full rights, including rights to dividends, from and including the date of registration of the capital increase in the Register of Business Enterprises.
- (viii) The expenses related to the share capital increase are estimated to amount to approximately NOK 25,000.
- (ix) Article 3 of the Articles of Association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares after the capital increase.

6. BOARD CHANGES

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

"Andreas Hveding Aubert is elected as new board member of the Company, and Arne Kjørsvik resigns from the board"

7. BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAM

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

- (i) The board is authorized to increase the share capital by up to NOK 963,199.15 in connection with the Company's incentive program, including the Company's option programs, in one or more share capital increases through issuance of new shares.
- (ii) The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be set aside. The authorization can be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.

- (iii) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf. aksjeloven § 13-5.
- (iv) Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets ansatte og styremedlemmer i forbindelse med incentivprogrammer, inkludert opsjonsprogrammer, både individuelle og generelle.
- (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 15. juni 2023.

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

- (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) The authorization may only be used to issue shares to the group's employees and board members in connection with incentive programs, including option programs, both individual and general.
- (v) The Board is authorized to resolve such amendments to the Company's articles of association as the capital increase necessitates.
- (vi) The authorization expires at the annual general meeting in 2025, and in any event on 30 June 2025
- (vii) This authorization shall replace a similar authorization granted at the extraordinary general meeting on 15 June 2023.

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
- Vedlegg 2: Nye vedtekter

APPENDICES:

- Appendix 1: List of attending shareholders
- Appendix 2: New articles of association

[signaturside følger/ signature page follows]

*[Signaturside for protokoll fra ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS den 3. november 2023
/ signature page from the extraordinary general meeting for Argeo AS on 3 November 2023]*



Jan Pihl Grimnes
(Styrets leder / Chair)



Trond F. Crantz
(Medundertegner / Co-signatory)

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

Shareholder	Represented by:	Number of shares
Kistefos AS	Trond F. Crantz	16 371 837
Langebru AS	Trond F. Crantz	9 745 678
Redback AS	Jan Grimnes	6 351 353
Østerbris Offshore AS	Christian Østervold	6 454 545
DNB Bank ASA	Trond F. Crantz	4 131 867
Sparebank 1 Markets AS	Trond F. Crantz	3 890 000
Ascent AS	Trond F. Crantz	3 646 572
Troptima AS	Trond F. Crantz	1 830 968
Halstein Arvid Pettersen	Trond F. Crantz	181 200
Ole Andreas Baksaas	Trond F. Crantz	170 000
OER Consulting AS	Odd Erik Rudshaug	81 000
Terje Gunnar Fossum	Trond F. Crantz	34 000
Ingleif Ådland	Trond F. Crantz	28 678
Nova-Invest AS	Trond F. Crantz	22 000
Knut Morten Ovesen	Trond F. Crantz	21 000
Harburg AS	Cecilie Johnsen	20 000
Lars Erik Ørgersen	Trond F. Crantz	10 900
Nils Olav Gundersen	Trond F. Crantz	2 000
Niklas Åke Valskår	Trond F. Crantz	1 500
Anne Merete Rimstad	Trond F. Crantz	249
Michael Solheim Kehus	Trond F. Crantz	224
Total		52 995 571
Total outstanding shares		112 393 513
Percentage of shares represented		47,2 %

VEDLEGG 2 – NYE VEDTEKTER / APPENDIX 2 – NEW ARTICLES OF ASSOCIATION**VEDTEKTER
FOR
ARGEO AS**

(Vedtatt 3. november 2023)

- § 1 Selskapets navn er Argeo AS.
- § 2 Selskapet virksomhet er å yte tjenester, delta og investere innen teknologiske, geologiske og geofysiske virksomheter.
- § 3 Selskapets aksjekapital er NOK 19 263 982,90 fordelt på 192 639 829 aksjer hver pålydende NOK 0,10. Aksjene skal registreres i verdipapirregisteret (Euronext VPS).
- § 4 Selskapets styre skal bestå av 2 til 6 medlemmer.
- § 5 Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.
- § 6 Selskapets aksjer er fritt omsettelige. Overdragelse av aksjer er ikke betinget av samtykke fra selskapets styre og aksjeeierne har ikke forkjøpsrett.
- § 7 For øvrig henvises det til den enhver tid gjeldende aksjelovgivning.
- § 8 Selskapet skal ha en nominasjonskomité, som velges av generalforsamlingen.
- Nominasjonskomitéen fremmer forslag til generalforsamlingen om (i) valg av styrets leder, styremedlemmer og eventuelle varamedlemmer, og (ii) valg av medlemmer til nominasjonskomitéen. Nominasjonskomitéen fremmer videre forslag til generalforsamlingen om honorar til styret og nominasjonskomitéen, som fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen skal fastsette instruks for nominasjonskomiteen.