

Til aksjonærene i Argeo AS:

To the shareholders of Argeo AS:

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

I

IN

ARGEO AS

ARGEO AS

ORG NR 913 743 075

REG NO 913 743 075

Det innkalles til ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS ("**Selskapet**") den 10. desember 2021 kl 10:00 i selskapets lokaler i Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad.

An extraordinary general meeting of Argeo AS (the "**Company**") will be held on 10 December 2021 at 10am at the Company's premises in Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Jan P. Grimnes, eller en annen utpekt av styret. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmakter.

The general meeting will be opened by the chairman of the board of directors, Jan P. Grimnes, or whomever the board of directors appoints. The person opening the meeting will record attendance of present shareholders and proxies.

Styret foreslår følgende dagsorden:

The board of directors proposes the following agenda:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

- 1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING**
- 2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**
- 3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

4 GODKJENNELSE AV OPSJONSPROGRAM

Selskapet har pr i dag et aksjeopsjonsprogram for utvalgte ledende ansatte og styremedlemmer på totalt 624 772 aksjeopsjoner. Opsjonene er formalisert som frittstående tegningsretter, og hver tegningsrett gir innehaveren rett til å få tegne én ny aksje i selskapet. Tegningsrettene kan utøves over en periode på 5 år fra tidspunktet for tildeling av aksjeopsjonen.

Styret foreslår å etablere et nytt aksjeopsjonsprogram for ansatte og styremedlemmer begrenset til 1 823 244 aksjer.

Forpliktete Opsjoner:

450 000 av disse opsjonene ("**Forpliktete Opsjoner**") har Selskapet forpliktet seg til å tildele hver av de fem styremedlemmene (70 000 hver) og til CFO (100 000).

Andre Opsjoner:

De resterende 1 373 244 opsjonene ("**Andre Opsjoner**") kan tildeles ansatte og nye styremedlemmer. Formålet og rasjonale med opsjonsprogrammet er å forene aksjonærenes og de ansattes interesser, og dermed legge til rette for verdiskaping i selskapet over tid, samt å gi en konkurransedyktig godtgjørelsespakke for å tiltrekke seg og beholde kvalifiserte ansatte. Selskapet opplever også økt konkurranse om å tiltrekke seg høyt kvalifiserte ansatte. Opsjoner er et nødvendig og viktig virkemiddel for Selskapet å tiltrekke seg slike personer. Styret mener at en opsjonsordning som foreslått vil ha mange fordeler for Selskapet i den oppbyggingsfasen Selskapet befinner seg i.

Styret fremhever at forslaget til vedtak innebærer en økning i antall opsjoner (fra 823 244 til 1 823 244 opsjoner) og endring av visse vilkår under opsjonsprogrammet slik det ble omtalt i informasjonsdokumentet publisert i forbindelse med noteringen på Euronext Growth Oslo. Styret mener at dette kan begrunnes i det formål og rasjonale som beskrevet ovenfor.

4 APPROVAL OF SHARE OPTION PROGRAM

The Company currently has a share option scheme in place for key employees and board members in total of 624 772 share options. The options are formalised as warrants, and each warrant gives the holder a right to subscribe for one new share in the Company. The warrants can be exercised over a period of five years from the time of allocation of the share option.

The board of directors proposes to establish a new share option scheme for employees and board members limited to 1 823 244 shares.

Committed Options:

The Company has committed to allocate 450 000 of these Options ("**Committed Options**") to each of the five members of the board of directors (70 000 each) and to the CFO (100 000).

Other Options:

The remaining 1 373 244 options ("**Other Options**") can be allocated to employees and new board members. The purpose and rationale of the share option scheme is to align the interests of the shareholders and the employees and thereby facilitate long term value creation in the Company, as well as offering competitive terms to attract and keep qualified personnel. The Company also experiences increased competition in relation to attracting new, highly qualified personnel. Options is a necessary and important tool for the Company to attract such personnel. The Board is of the opinion that the option scheme as proposed will have many advantages for the Company in the build phase that the Company now is in.

The Board wishes to emphasise that the proposal involves an increase in the number of options (from 823,244 to 1,823,244 options) and a change in certain terms under the share option scheme in comparison to what was described in the information document published in connection with the listing on Euronext Growth Oslo. The Board is of the opinion that these amendments are justified by the reasons set out above.

Styret avgjør hvem som skal tildeles aksjeopsjoner og antallet aksjeopsjoner som tildeles hver enkelt. Aksjeopsjoner kan tildeles ledende ansatte og styremedlemmer etter en skjønnsmessig vurdering basert på den enkeltes potensielle bidrag til verdiskapning i selskapet over tid.

The Board decides which employees are granted share options and the number of share options granted to each one. Share options can be granted to key employees and Board members after a concrete assessment based on each individual's possible contribution to the value creation over time.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following resolution:

"I tråd med styrets forslag som beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen godkjenner generalforsamlingen selskapets aksjeopsjonsprogram som beskrevet ovenfor. Styret fastsetter de nærmere vilkår for aksjeopsjonsprogrammet."

"Pursuant to the proposal by the board of directors as set out in the notice to the general meeting, the general meeting approves the Company's share option scheme as described above. The board of directors determines the further terms of the share option scheme."

5 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN - OPSJONER

For å sikre styret mulighet til å utstede aksjer i forbindelse med utøvelse av aksjeopsjoner, i tråd med selskapets aksjeopsjonsprogram, foreslår styret at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital i henhold til aksjeloven § 10-14. Styret foreslår således at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

5 AUTHORITY TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL - OPTIONS

In order to ensure that the board of directors are in a position to issue shares in connection with exercise of share options under the Company's share option program, the board of directors proposes that the general meeting authorises the board of directors to increase the Company's share capital in accordance with Norwegian Private Limited Companies Act section 10-14. The board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

(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 inntil 1 823 244 aksjer hver pålydende kr 0,10, jf. aksjeloven § 10-14. Aksjene kan utstedes til ansatte og styremedlemmer i selskapet.*

(i) *To allow the board of directors resolve the issuance of shares to honour any options granted under the program the board of directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 182 324.40 through the issue of up to 1 823 244 shares, each with a nominal value of NOK 0.10, in accordance with the Norwegian Private Limited Companies Act Section 10-14. The shares may be issued to employees and board members of the Company.*

(ii) *Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsretter til å tegne de nye aksjene jf. aksjeloven § 10-4.*

(ii) *The Board may set aside the shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to the Norwegian Private Limited Companies Act Section 10-4.*

- | | |
|--|--|
| <p>(iii) <i>Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf. aksjeloven § 13-5.</i></p> | <p>(iii) <i>The authority does not cover resolutions to increase the share capital for non-cash contribution or mergers in accordance with the Norwegian Private Limited Companies Act Section 13-5.</i></p> |
| <p>(iv) <i>Hvis selskapets aksjekapital endres ved aksjesplitt, fondsemissjon eller lignende, justeres fullmakten tilsvarende slik at tegningskursen, totalt antall aksjer, pålydende verdi og totalt beløp aksjekapitalen kan utvides med kan justeres tilsvarende.</i></p> | <p>(iv) <i>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.</i></p> |
| <p>(v) <i>Fullmakten gjelder i to år fra dato for generalforsamlingens vedtak.</i></p> | <p>(v) <i>The authority is valid for two years from the date of resolution of the general meeting.</i></p> |

6 FULLMAKT TIL STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN – KAPITALISERING

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, investeringer eller liknende transaksjoner, eventuelt for å styrke Selskapets finansielle stilling, oppad begrenset til 10 % av aksjekapitalen i Selskapet.

Styret anbefaler at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Styret gis en fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil kr 274 414,60 tilsvarende en utstedelse av inntil 2 744 146 nye aksjer hver pålydende kr 0,10.*
- (ii) *Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunkt for registrering i Foretaksregisteret.*
- (iii) *Styret gis fullmakt til å bestemme øvrige betingelser for utstedelsene.*
- (iv) *Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsretter til å tegne de nye aksjene.*
- (v) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger.*

6 AUTHORITY TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL - CAPITALISATION

The Board proposes that the general meeting authorises the board to issue shares in connection with acquisitions, mergers, investments or similar transactions, or for the purpose of strengthening the Company's financial position, limited to 10% of the registered share capital in the Company.

The Board recommends that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *The Board is given power of attorney to increase the share capital by up to NOK 274 414.60 equal to an issuance of up to 2 744 146 new shares each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) *The shares entitle to dividends as from registration in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (iii) *The Board is authorised to determine other terms of such subscriptions.*
- (iv) *The existing shareholders' right of first refusal to subscribe new shares may be set aside.*

(vi) Fullmakten gjelder i to år fra dato for generalforsamlingens vedtak.

(v) The authority does include capital increase by contribution of other assets than money.

(vi) The authority is valid for two years from the date of resolution of the general meeting.

Etter siste balansedag har følgende vesentlige hendelser inntrådt for Selskapet:

- Signerte i januar 2021 en avtale med Multiconsult for strategisk samarbeid.
- Signerte i februar 2021 en avtale for kjøp av en «SeaRaptor» AUV, og signerte samtidig en leieavtale hvor selger vil leie enheten for et minimum antall dager over en 3 årsperiode fra 2022..
- Emisjon på kr 175 million i april 2021
- Ble notert på Euronext Growth i april 2021
- Bestilte «SeaRaptor» AUV nr 2 i mai 2021
- Ble tildelt kr 12 millioner i støtte fra Innovasjon Norge og Forskningsrådet for Digital Tvilling prosjektet i november 2021

The following important events has occurred in the Company after the last balance sheet date:

- Signed in January 2021 an agreement with Multiconsult for strategic cooperation.
- Signed in February 2021 an agreement to purchase a "SeaRaptor" AUV and signed at the same time a rental agreement where seller will rent the unit for a minimum number of days over a 3-year period from 2022.
- Private placement of NOK 175 million in April 2021.
- Listed on Euronext Growth in April 2021
- Ordered a second "SeaRaptor" AUV in May 2021.
- Received a NOK 12 million grant from Innovation Norway and Norwegian Research Council on Digital Twin project in November 2021.

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 inntatt som Vedlegg 1 til denne innkallingen. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder.

Shareholders may be represented by proxy. A proxy form and instructions for the use of such proxy form are enclosed hereto as Appendix 1. Proxy may, if desirable, be given to the chairperson of the board of directors.

* * *

* * *

2. desember / 2 December 2021

Jan P. Grimnes
(Styrets leder / Chairman)

Vedlegg:

1. Fullmaktsskjema

Appendices:

1. Proxy form

FULLMAKT – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I ARGEO AS – 10 DESEMBER 2021

Hvis du ikke kan delta på ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS den 10 desember 2021, kan du representeres ved fullmakt. Anvend i så fall dette fullmaktsskjemaet. Skjemaet bes returnert per e-post til odd.erik.rudshaug@argeo.no slik at Selskapet har skjemaet i hende senest kl. 12.00 den 9 desember 2021.

Undertegnede aksjonær i Argeo AS tildeler herved (kryss av):

☐

Jan P. Grimnes eller en person han utpeker; eller

☐

navn på fullmektig (*vennligst bruk store bokstaver*)

fullmakt til å møte og stemme for mine aksjer på ordinær generalforsamling i Argeo AS den 10 desember 2021. Hvis fullmaktsskjemaet sendes inn uten å navngi fullmektigen, vil fullmakten anses gitt til Jan P. Grimnes eller en person han utpeker.

Stemmer skal avgis i samsvar med instruksjonene nedenfor. Merk at **hvis alternativene nedenfor ikke er kryssset av, vil dette anses som en instruksjon om å stemme "for" forslagene i innkallingen**. I den utstrekning forslagene fremmes av en annen person eller enhet enn styret, eller i tillegg til eller i stedet for forslagene i innkallingen, vil fullmektigen avgjøre stemmegivningen.

Forslag:		For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
1	Valg av møteleder				
2	Godkjenning av innkalling og dagsorden				
3	Valg av én person til å medundertegne protokollen				
4	Godkjenning av opsjonsprogram				
5	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen – opsjoner				
6	Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen – kapitalisering				

Aksjeeiers navn og adresse:

(*vennligst bruk store bokstaver*)

Dato

Sted

Aksjonærens signatur

Hvis aksjonæren er et selskap, må gyldig firmaattest vedlegges fullmaktsskjemaet.

PROXY FORM – ANNUAL GENERAL MEETING IN ARGEO AS –10 DECEMBER 2021

If you are prevented from participating in the general meeting of Argeo AS on 10 December 2021, you may be represented by proxy. We kindly ask you to fill in and return this proxy form per email to odd.erik.rudshaug@argeo.no to be received by Argeo no later than 9 December 2021 at 12:00 hours (CET).

The undersigned shareholder of Argeo AS hereby gives (tick the relevant box):

☐

Jan P. Grimnes or whoever he may authorise; or

☐

name of the proxy (*please write in capital letters*)

proxy to attend the general meeting and to cast a vote for my shares at the general meeting of Argeo AS on 10 December 2021. In case the proxy is sent without mentioning the proxy's name, the proxy is considered to be granted to Jan P. Grimnes or whoever he may authorise.

The voting shall be done in accordance with the instructions mentioned below. **In case any of the boxes below are not ticked off, this will be considered as an instruction to vote "in favour of" the motions in the notice**, yet the proxy decides upon the voting if there is put forward a motion in addition to or instead of the motions in the notice.

Agenda:		In favour	Against	Desist	Proxy decides
1	Election of a person to chair the meeting				
2	Approval of the notice and the agenda				
3	Election of a person to co-sign the minutes				
4	Approval of share option program				
5	Authority to the board of directors to increase the share capital - options				
6	Authority to the board of directors to increase the share capital - capitalisation				

The name and address of the shareholder:

(*Please write in capital letters*)

Date Place Shareholder's signature

If the shareholder is a company, please enclose a valid certification of registration.