

Til aksjonærene i Argeo AS

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
AR GEO AS**

Styret innkaller herved til ordinær generalforsamling i Argeo AS ("Selskapet"), klokken 09:00 (CEST) den 6. juni 2024, i lokalene til Selskapet med registrert adresse Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norge. Registrering av fremmøtte finner sted fra kl. 08:45 (CEST).

Generalforsamlingen vil åpnes av styrets leder eller den styret har utpekt. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og mottatte fullmakter.

Følgende saker står på dagsordenen:

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

Styret foreslår at Jan Pihl Grimnes (Styrets leder) velges som møteleder og Trond F. Crantz, (CEO), velges til å medundertegne protokollen.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner innkalling og dagsorden.

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

Selskapets årsregnskap og styrets årsberetning for regnskapsåret 2023, samt revisors årsberetning, er lagt ut på Selskapets internettsider (se nedenfor).

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2023 godkjennes, herunder styrets forslag om ikke å utbetale utbytte for regnskapsåret 2023."

4. HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"For året 2023 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 2023."

5. GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Revisors honorar for regnskapsåret 2023 betales etter egen regning."

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

To the shareholders of Argeo AS

**NOTICE OF AN
ORDINARY GENERAL MEETING OF
AR GEO AS**

The board of directors hereby calls for an annual general meeting in Argeo AS (the "**Company**"), at 09:00 (CET) on 6 June 2024 in the offices of the Company with registered address at Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norge. Registration of attendance will take place from 08:45 (CEST).

The general meeting will be opened by the Chair or such other person appointed by the board. The opener of the meeting will make a record of attending shareholders and received proxies.

The board proposes the following agenda:

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

The board of directors proposes that Jan Pihl Grimnes (Chair of the board) is elected as Chair of the meeting and Trond F. Crantz (CEO) is elected to co-sign the minutes.

2. APPROVAL OG NOTICE AND AGENDA

The board of directors proposes that the notice and the agenda are approved.

3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT

The Company's annual accounts and the board's report for the financial year 2023, as well as the auditor's report, are available at the Company's website (see below).

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The Company's and the group's annual accounts and annual report for the financial year 2023 are approved, including the board's proposal not to distribute dividends for the financial year 2023."

4. REMUNERATION OF BOARD MEMBERS

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"For the year 2023, 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 2023."

5. REMUNERATION OF THE AUDITOR

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The auditor's fees for the fiscal year 2023 is paid as per separate invoice."

6. KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED AKSJESPLEIS

Det vises til foreslått vedtak om aksjespleis inntatt i punkt 7 nedenfor.

Da Selskapets aksjer i dag ikke fullt ut er delelig på fem (5), vil det i forbindelse med gjennomføringen av slik aksjespleis være nødvendig å gjennomføre en kapitalforhøyelse ved utstedelse av tre (3) nye aksjer. Styret foreslår derfor at aksjene blir utstedt ved en rettet emisjon mot daglig leder Trond Crantz eller et av ham heleid selskap og at aksjeutstedelsen skjer til nåværende pålydende verdi per aksje, altså NOK 0,10.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlinger fatter følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital forhøyes med NOK 0,30 ved utstedelse av tre (3) nye aksjer, pålydende NOK 0,10.*
- (ii) *Aksjene tegnes til pålydende verdi.*
- (iii) *De nye aksjene skal tegnes av Trond Crantz eller et av ham heleid selskap, ved tegning på separat tegningsblankett innen én uke etter generalforsamlingens tidspunkt. Aksjonærenes fortrinnsrett til tegning av aksjene settes følgelig til side.*
- (iv) *Tegningsbeløpet skal betales innen én uke etter tegning til en særskilt emisjonskonto.*
- (v) *Den nye aksjen gir rett til utbytte fra og med tidspunktet for registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (vi) *Ingen kostnader forventes å påløpe for Selskapet i forbindelse med kapitalforhøyelsen.*
- (vii) *Selskapets vedtekter skal oppdateres tilsvarende.*

7. AKSJESPLEIS

(a) Vedtak om aksjespleis

Styret ønsker å sikre god prisdannelse i Selskapets aksjer samt å tilfredsstille opptakskrav knyttet til minste aksjekurs i forbindelse med en potensiell notering på Oslo Børs. I henhold til § 3.1.4.5 i Oslo Regelbok II skal markedsverdien for aksjer som tas opp til handel på Oslo Børs ha en minimumsverdi på NOK 10.

Styret foreslår derfor å gjennomføre en aksjespleis i forholdet 5:1, etter gjennomføringen av kapitalforhøyelsen vist til i punkt 6 over, slik at 5 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,10, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 0,50.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Selskapets aksjer slås sammen (spleises) i forholdet 5:1, slik at 5 eksisterende aksjer, hver med pålydende verdi NOK 0,10, skal slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 0,50.

Aksjonærer som ikke eier et antall aksjer som går opp i forholdstallet skal, i forbindelse med gjennomføringen av

6. SHARE CAPITAL INCREASE IN RELATION TO REVERSE SHARE SPLIT

Reference is made to the proposed resolution regarding share consolidation included under item 7 below.

As the Company's shares cannot fully be divided by five (5), the Company will in relation to the share consolidation, need to complete a share capital increase through the issuance of three (3) new shares. The Board proposes that the shares are issued through a directed share issue towards CEO Trond Crantz or a by him wholly owned company, and that the issuance is made at the current nominal value per share, being NOK 0.10.

Against this background, the Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *The Company' share capital shall be increased by NOK 0.30 through the issuance of three (3) new shares, each with a nominal value of NOK 0.10.*
- (ii) *The new shares shall be subscribed at nominal value.*
- (iii) *The new shares shall be subscribed by Trond Crantz or a by him wholly owned company, through subscription on a separate subscription form within one week after the date of the general meeting. The shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares are thus set aside.*
- (iv) *Payment shall take place no later than one week after subscription to a separate share issue account.*
- (v) *The new shares will grant right to dividend from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian register of business enterprises.*
- (vi) *No costs are expected to be incurred for the Company in connection with the share capital increase.*
- (vii) *The Company's articles of association shall be adjusted accordingly.*

7. REVERSE SHARE SPLIT

(a) Resolution regarding reverse share split

The Board aims to ensure robust price formation in the Company's shares and to comply with the admission to trading requirements regarding the minimum share price for in relation to a potential listing on Oslo Stock Exchange. Pursuant to section 3.1.4.5 of Oslo Rulebook II, the market value for shares admitted to trading on the Oslo Stock Exchange shall have a minimum value of NOK 10.

The Board therefore proposes that the Company's shares, following the share capital increase in item 6 above, are consolidated in the ratio of 5:1 (reverse share split), whereby 5 existing shares, each with a nominal value of NOK 0.10, shall be consolidated into one share with a nominal value of NOK 0.50.

On this basis, the board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The Company's shares are consolidated (reverse split) in the ratio of 5:1, whereby 5 existing shares, each with a nominal value of NOK 0.10, shall be consolidated to one share with nominal value NOK 0.50.

Shareholders who do not own a number of shares which computes with the ratio shall, in connection with consolidation,

aksjespleisen, få sitt aksjeinnehav avrundet slik at aksjonæren får et helt antall aksjer. Selskapet vil søke å besørge at slike aksjonærer i forbindelse med spleisen vederlagsfritt vil få overdratt det nødvendig antall eksisterende aksjer slik at alle brøkdeler av aksjer så langt som mulig kan bli rundet opp til nærmeste hele aksje. Kun hele aksjer vil imidlertid bli utstedt, og dersom det ikke oppnås enighet om de avtaler som må inngås for å besørge slike overdragelser vil det også bli foretatt nødvendige nedrundinger.

Det er foreløpig ventet at siste dag inklusiv av retten er 18. juni 2024, siste dag eksklusiv av retten er 19. juni 2024, og at aksjespleisen gjennomføres 20. juni 2024. Nøkkelinformasjon knyttet til nevnte datoer vil bli publisert etter registrering i Foretaksregisteret av aksjekapitalforhøyelsen beskrevet i agenda punkt 6 ovenfor. Styrets leder, eller den han måtte bemyndige, gis uansett fullmakt til å fastsette tidspunkt og nærmere fremgangsmåte for gjennomføring av aksjespleisen."

(b) Vedtektsendring

Under forutsetning av at generalforsamlingen godkjenner aksjespleisen som beskrevet ovenfor, foreslår styret for generalforsamlingen at Selskapets vedtekter § 3 endres:

"Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 3 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleis i tråd med ovennevnte, altså en aksjekapital på NOK 22 208 174,50 fordelt på 44 416 349 aksjer.

Vedtak om aksjespleisen skal være effektiv fra tidspunktet for registrering av vedtektsendringen i Foretaksregisteret."

8. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Styret ønsker å gis muligheten til å vedta kapitalforhøyelser gjennom utstedelse av aksjer for å sikre finansiell fleksibilitet i forbindelse med den mulige noteringen av Selskapets aksjer på Oslo Børs., herunder bl.a. (i) i forbindelse med eventuelle oppkjøp, (ii) for organisk vekst i Selskapet og/eller (iii) for å styrke Selskapets balanseregnskap.

For å benytte fullmakten på best mulig måte kommersielt, kan det være relevant i noen situasjoner å gjøre rettede plasseringer av aksjer til enkelte navngitte personer og/eller selskaper. Styret ber derfor om at fullmakten også omfatter retten til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til 20 % av Selskapets aksjekapital, tilsvarende NOK 4 441 634,00 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.*
- (iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf. aksjeloven § 13-5.*

have its holding rounded off so that the shareholder shall receive a whole number of shares. The Company will seek to ensure that such shareholders in connection with the consolidation will receive the necessary number of shares so that all fractions of shares as far as possible may be rounded up to the nearest whole share. However, no fractional shares will be issued, and if such agreements are not available, also necessary rounding off downwards will be carried out.

It is currently expected that the last day inclusive the right is 18 June 2024, the last day exclusive of the right is 19 June 2024 and that the share consolidation is completed on 20 June 2024. Key information with respect to said dates will be published after registration in the Norwegian Register of Business Enterprises of the share capital increase described in agenda item 6 above. The Chair of the Board, or a person appointed by him, is regardless authorized to determine the date and the further process for completion of the reverse share split."

(b) Changes to the articles of association

On the condition that the general meeting approves the reverse share split as described above, the board proposes to the general meeting that Section 3 of the Company's articles of association is amended:

"As the effective date of this resolution, article 3 of the articles of association shall be amended to reflect the number of shares and par value after the reverse split as described above, being a share capital of NOK 22,208,174.50 divided into 44,416,349 shares.

The resolution of a reverse share split shall be effective from the time when the amendment to the articles is registered in the Norwegian register of business enterprises."

8. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The board wishes to be given the possibility to resolve share capital increases through issuance of shares to secure financial flexibility in connection with the potential listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange. including among other things (i) in connection with potential acquisitions, (ii) for organic growth of the Company and/or (iii) to strengthen the Company's balance sheet.

To exercise the authorisation in the best possible manner commercially, it may be relevant in certain situations to make a private placement of shares to certain named persons and/or entities. The board therefore requests that the authorisation also encompasses the right to waive the shareholders' preemptive rights.

The board proposes that the general meeting resolves the following:

- (i) *"The board is authorised to increase the share capital by up to 20% of the Company's share capital, corresponding to NOK 4,441,634.00 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 authorisation can be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*
- (iii) *The authority covers 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) Styret gis fullmakt til å beslutte slike endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.

(v) Fullmakten opphører ved den ordinære generalforsamlingen i 2025, og uansett den 30. juni 2025.

(vi) Denne fullmakten erstatter fullmakt til å utstede nye aksjer som ble tildelt i ekstraordinær generalforsamling 15. mars 2024."

Fullmakt- og registreringsskjema (vedlagt her som Vedlegg 1) bes inngis i utfylt stand senest den 4. juni 2024.

Styret gjør oppmerksom på at bare de som er aksjeeiere fem virkedager før dato for generalforsamlingen, har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. aksjeloven ("asl.") § 4-4 (3) bokstav c.

Eiere av forvalterregistrerte aksjer som vil delta på generalforsamlingen må gi Selskapet melding om dette senest to virkedager før generalforsamlingen, jf. asl. § 4-4 (3) bokstav b.

Øvrige vedlegg relevante for beslutningene ovenfor er gjort tilgjengelige på Selskapets hjemmeside i henhold til vedtektenes § 5.

(iv) The board is authorised to resolve such amendments to the Company's articles of association as required by the capital increase.

(v) The authorisation expires at the annual general meeting in 2025, and in any event on 30 June 2025.

(vi) This authorisation shall replace an authorisation to issue new shares granted at the extraordinary general meeting on 15 March 2024."

Proxy- and registration form (appended hereto as Appendix 1) are requested to be submitted in completed form at the latest on 4 June 2024.

The board notes that only those who are shareholders five business days before the date of general meeting, have the right to attend and vote at the general meeting, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**" Section 4-4 (3) item c.

Owners of shares held through nominee accounts who wish to participate in the general meeting must notify the Company no later than two business days before the general meeting, cf. the Companies Act Section 4-4 (3) item b.

Other documents relevant for the above resolutions have been made available on the Company's website pursuant to § 5 of the articles of association.

VEDLEGG:

Vedlegg 1: Fullmakt- og registreringsskjema

APPENDICES:

Appendix 1: Proxy and registration form

Asker, 23. mai 2024

For og på vegne av styret i / For and on behalf of the board of

Argeo AS

Jan Pihl Grimnes
Styrets leder / Chairman of the board

FULLMAKT- OG REGISTRERINGSSKJEMA – ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ARGEO AS – 6. JUNI 2024

Hvis du ikke kan delta på ordinær generalforsamling i Argeo AS den 6. juni 2024, 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 4. juni 2024.

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

☐

Trond F. Crantz 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 6. juni 2024. Hvis fullmaktsskjemaet sendes inn uten å navngi fullmektigen, vil fullmakten anses gitt til Trond F. Crantz eller en person han utpeker.

Stemmer skal avgis i samsvar med instruksjonene nedenfor. Merk at **hvis alternativene nedenfor ikke er krysset 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 og en person til å medundertegne protokollen				
2	Godkjenning av innkalling og agenda				
3	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning				
4	Honorar til styrets medlemmer				
5	Godtgjørelse til revisor				
6	Kapitalforhøyelse i forbindelse med aksjespleis				
7	Aksjespleis				
8	Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen				

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 AR GEO AS – 6 JUNE 2024

If you are prevented from meeting in the annual general meeting of Argeo AS on 6 June 2024, 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 AS no later than on 4 June 2024.

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

☐

Trond F. Crantz or whoever he may authorise; or

☐

name of the proxy (please write in capital letters)

proxy to attend the annual general meeting and to cast a vote for my shares at the general meeting of Argeo AS on 6 June 2024. In case the proxy is sent without mentioning the proxy's name, the proxy is considered to be granted to Trond F. Crantz 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 chair of the meeting and a person to co-sign the minutes				
2	Approval of notice and agenda				
3	Approval of the annual accounts and report				
4	Remuneration of board members				
5	Remuneration of the auditor				
6	Share capital increase in relation to reverse share split				
7	Reverse share split				
8	Board authorisation to increase the share capital				

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.

REGISTRERINGSSKJEMA

Vennligst returner til Selskapet ved Odd Erik Rudshaug på e-post til odd.erik.rudshaug@argeo.no senest innen 4. juni 2024.

Undertegnede, _____,

(sett inn navn på aksjeeier) eier av _____

aksjer i Argeo AS:

☐ vil møte på ordinær generalforsamling i Argeo AS den 6. juni 2024.

Navn på aksjonær (blokkbokstaver):

REGISTRATION FORM

Please return to the Company with attn. to Odd Erik Rudshaug per e-mail to odd.erik.rudshaug@argeo.no at the latest within 4 June 2024.

The undersigned, _____,

(insert name of shareholder) owner of _____

shares in Argeo AS:

☐ will attend the annual general meeting in Argeo AS to be held on 6 June 2024.

Name of shareholder (capital letters):

Dato/Date

Sted/Location

Aksjonærens signatur /Shareholder's signature