

Til aksjonærene i Argeo AS

To the shareholders of Argeo AS

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING I
AR GEO AS**

**MINUTES OF AN ANNUAL GENERAL MEETING
OF
AR GEO AS**

Den 6. juni 2024 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Argeo AS, org.nr. 913 743 075 ("**Selskapet**"). Møtet ble avholdt i Selskapets lokaler i Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norge.

On 6 June 2024 an annual general meeting of Argeo AS, reg.no. 913 743 075 (the "**Company**") was held at the Company's offices at Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norway.

Til stede var de aksjonærene og fullmakter som er nærmere angitt i Vedlegg 1 til denne protokollen. Til sammen var 31,2% av Selskapets aksjekapital og stemmer representert på den ekstraordinære generalforsamlingen.

The shareholders listed in Appendix 1 to these minutes were present or represented by proxy. Thus 31.2% of the Company's share capital and votes were represented at the general meeting.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were considered:

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

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

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

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

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

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

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
AGENDA**

Generalforsamlingen godkjente innkallingen og agendaen for møtet.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

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

**3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG
ÅRSBERETNING**

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

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

**3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND ANNUAL REPORT**

The general meeting passed 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. HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

"For året 2023 skal alminnelige styremedlemmer kompenseres med NOK 150

4. REMUNERATION OF BOARD MEMBERS

The general meeting passed the following resolution:

"For the year 2023, ordinary board members shall be compensated with NOK 150,000 and

000 og styreleder med NOK 300 000. Utbetaling skal beregnes basert på antall uker styremedlemmet har sittet i vervet i 2023."

the chair with NOK 300,000. Payment shall be calculated based on number of weeks the board member has served during 2023."

5. GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

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

5. REMUNERATION OF THE AUDITOR

The general meeting passed 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 vedtak om aksjespleis inntatt i punkt 7 nedenfor.

Da Selskapets aksjer i dag ikke er fullt ut delelig med 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 har foreslått 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.

6. SHARE CAPITAL INCREASE IN RELATION TO REVERSE SHARE SPLIT

Reference is made to the 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 has proposed 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 were made at the current nominal value per share, being NOK 0.10.

Generalforsamlingen fattet 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 følgerig 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.

The general meeting passed 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) Selskapets vedtekter skal oppdateres tilsvarende.

(vii) The Company's articles of association shall be adjusted accordingly.

7. AKSJESPLEIS

(a) Vedtak om aksjespleis

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen deretter 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 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

Som følge av vedtaket om aksjespleis i punkt (a) ovenfor, traff generalforsamlingen følgende vedtak om endring av Selskapets vedtekter § 3:

"Fra ikrafttredelsestidspunktet endres vedtektenes § 3 slik at den korrekt reflekterer antall aksjer og pålydende etter spleis i tråd med ovennevnte, altså en aksjekapital på

7. REVERSE SHARE SPLIT

(a) Resolution regarding reverse share split

In accordance with the board's proposal, the general meeting then passed 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, 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

Based on the resolution on reverse share split in item (a) above, the general meeting passed the following resolution regarding change of Section 3 of the Company's articles of association:

"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

NOK 22 208 174,50 fordelt på 44 416 349 aksjer.

22,208,174.50 divided into 44,416,349 shares.

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

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. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) "Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil 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.
- (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."

[Alle beslutninger ble fattet med enstemmighet.] Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

8. BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

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 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 authorisation 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) 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."

[All resolutions were reached unanimously.] There were no further items on the agenda. The chairman of the meeting declared the general meeting closed.

VEDLEGG:

Vedlegg 1:

Liste over fremmøtte aksjonærer

APPENDICES:

Appendix 1:

List of attending shareholders



Jan Pihl Grimnes
Møteleder / Chairman of the meeting



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	Lars Petter Utseth	32 621 837
Langebru AS	Trond F. Crantz	15 000 000
Redback AS	Jan Grimnes	6 794 512
Østerbris AS	Trond F. Crantz	6 454 545
Ascent AS	Trond F. Crantz	5 596 572
Troptima AS	Thorbjørn Rekdal	1 830 968
Mulighet AS	Tom Erik Von Krogh Martinsen	328 222
Halstein Arvid Pettersen	Trond F. Crantz	260 000
Knut Morten Ovesen	Trond F. Crantz	139 010
OER Consulting AS	Odd Erik Rudshaug	98 729
Kenneth Gundersen		41 440
Harald Blaauw		34 000
Harburg AS	Jan Grimnes	20 000
Nils Olav Gundersen	Trond F. Crantz	2 242
Elin Johnsen	Trond F. Crantz	2 130
Total		69 224 207
Total outstanding shares		222 081 742
Percentage of shares represented		31,2 %