

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
ARGEО ASA**

Den 12. juni 2025 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Argeo ASA, org.nr. 913 743 075 ("**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 34,292% av Selskapets aksjekapital og stemmer representert på generalforsamlingen.

Følgende saker ble behandlet:

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

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

Lars André Gjerdrum ble valgt som møteleder og Joost Bakker (interim CEO) ble valgt til å medundertege protokollen.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

**2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Møteleder informerte om at det ved en inkurie ble angitt i innkallingen at det ikke skulle stemmes over punkt 5 (*Rådgivende avstemning over styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer*). Generalforsamlingen godkjente innkallingen og dagsordenen.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

**MINUTES OF THE
ANNUAL GENERAL MEETING OF
ARGEО ASA**

On 12 June 2025 the annual general meeting of Argeo ASA, reg.no. 913 743 075 (the "**Company**") was held in the offices of the Company with registered address at Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norway.

The shareholders listed in Appendix 1 to these minutes were present or represented by proxy. Thus 34.292% 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 Pihl Grimnes (chair of the board of directors).

Lars André Gjerdrum was appointed to chair the meeting and Joost Bakker (interim CEO) was elected to co-sign the minutes.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The chairman of the meeting informed that there was an error in the notice indicating that item 5 (*Advisory vote on the board of directors' report on salary and other remuneration to executive personnel*) was not subject to voting. The notice of the meeting and the agenda were approved.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2024 godkjennes, herunder styrets forslag om ikke å utbetale utbytte for regnskapsåret 2024.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

4. STYRETS REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styret presenterte erklæring om eierstyring og selskapsledelse som er inntatt i årsrapporten for 2024. Redegjørelsen er basert på NUES-anbefalingen av 14. oktober 2021.

Det ble ikke stemt over redegjørelsen.

5. RÅDGIVENDE AVSTEMNING OVER STYRETS RAPPORT OM LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i Selskapet for 2024.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

6. VALG AV MEDLEMMER TIL STYRENDE ORGANER OG GODTGJØRELSE

6.1 Valg av styremedlemmer

Valgkomiteens forslag ble gjennomgått.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT

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 2024 are approved, including the board's proposal not to distribute dividends for the financial year 2024.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

4. THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

The board of directors presented the statement on corporate governance that is included in the annual report for 2024. The report is based on the NUES recommendation of 14 October 2021.

The report was not subject to a vote.

5. ADVISORY VOTE ON THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT ON SALARY AND OTHER REMUNERATION TO EXECUTIVE PERSONNEL

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

The general meeting endorsed the board of directors' report on salary and other remuneration of executive personnel in the Company for 2024.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

6. ELECTION OF MEMBERS TO GOVERNING BODIES AND REMUNERATION

6.1 Election of board members

The nomination committee's proposal was presented.

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

Jan P. Grimnes som styreleder og Lars Petter Utseth som styremedlem gjenvelges frem til ordinær generalforsamling 2026.

Inger Berg Ørstavik fratrer som styremedlem.

Styrets sammensetning i perioden påfølgende den ordinære generalforsamlingen i 2025, og absolutt senest på den ordinære generalforsamlingen i 2026, utvides med en eller to aksjonærvalgte styremedlemmer.

Selskapets styre vil være som følger:

Medlem / Member

- Jan P. Grimnes (styreleder / chairman)
- Lars Petter Utseth (styremedlem / member)
- Nina Bjærum (styremedlem / member)
- Hugo Lima Santos (ansattvalgt styremedlem / employee elected member)
- Liam Flood (ansattvalgt styremedlem / employee elected member)

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

6.2 Medlemmer av valgkomiteen

I tråd med valgkomiteens forslag fortsetter Geir Kaasen og Jim Dåtland i sine nåværende roller for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2026.

Det ble ikke stemt over forslaget.

6.3 Godtgjørelse til medlemmer av styret

Valgkomiteens forslag ble gjennomgått.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Jan P. Grimnes as chairman and Lars Petter Utseth as board member will be re-elected until the 2026 annual general meeting.

Inger Berg Ørstavik resigns as board member.

The composition of the board following the 2025 annual general meeting, and at the annual general meeting in 2026 at the very latest, is expanded with one or two new shareholder elected members.

The composition of the board will be as follows:

Valgt til ordinær generalforsamling i: / Elected until annual general meeting in:

2026
2026
2026
2026
2026

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

6.2 Members of the nomination committee

In accordance with the nomination committee's proposal, Geir Kaasen and Jim Dåtland continue in their roles for the period up to the annual general meeting in 2026.

The proposal was not subject to a vote.

6.3 Remuneration to the board members

The nomination committee's proposal was presented.

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

Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer for inneværende periode, fra den ordinære generalforsamlingen i 2024 til denne ordinære generalforsamlingen i 2025.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se [Vedlegg 2](#) til protokollen.

6.4 Godtgjørelse til medlemmer av revisjonsutvalget

Valgkomiteens forslag ble gjennomgått.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag om godtgjørelse til medlemmene i revisjonsutvalget for inneværende periode, fra den ordinære generalforsamlingen i 2024 til denne ordinære generalforsamlingen i 2025.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se [Vedlegg 2](#) til protokollen.

6.5 Godtgjørelse til medlemmer av kompensasjonsutvalget

Valgkomiteens forslag ble gjennomgått.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag om godtgjørelse til medlemmene i kompensasjonsutvalget for inneværende periode, fra den ordinære generalforsamlingen i 2024 til denne ordinære generalforsamlingen i 2025.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se [Vedlegg 2](#) til protokollen.

6.6 Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen

Valgkomiteens forslag ble gjennomgått.

The general meeting approves the nomination committee's proposal for remuneration to the board members for the present period, from annual general meeting in 2024 to this annual general meeting in 2025.

The resolution was made with the required amount of votes, see [Appendix 2](#) to these minutes.

6.4 Remuneration to the members of the audit committee

The nomination committee's proposal was presented.

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

The general meeting approves the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the audit committee for the present period, from annual general meeting in 2024 to this annual general meeting in 2025.

The resolution was made with the required amount of votes, see [Appendix 2](#) to these minutes.

6.5 Remuneration to the members of the remuneration committee

The nomination committee's proposal was presented.

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

The general meeting approves the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the remuneration committee for the present period, from annual general meeting in 2024 to this annual general meeting in 2025.

The resolution was made with the required amount of votes, see [Appendix 2](#) to these minutes.

6.6 Remuneration to members of the nomination committee

The nomination committee's proposal was presented.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner valgkomiteens forslag om godtgjørelse til medlemmene i valgkomiteen for inneværende periode, fra den ordinære generalforsamlingen i 2024 til denne ordinære generalforsamlingen i 2025.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

7. GODTGJØRELSE TIL REVISOR

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Revisors honorar for regnskapsåret 2024 betales etter egen regning.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

8. STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 1 579 409 i forbindelse med Selskapets aksje- og/eller opsjonsbaserte incentivordninger gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*
- (ii) *Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 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 og andre særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2, samt i tilfelle fusjoner jf. allmennaksjeloven § 13-5.*

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

The general meeting approves the nomination committee's proposal for remuneration to the members of the nomination committee for the present period, from annual general meeting in 2024 to this annual general meeting in 2025.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

7. REMUNERATION OF THE AUDITOR

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

The auditor's fees for the fiscal year 2024 is paid as per separate invoice.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

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 NOK 1,579,409 in connection with the Company's share- and/or option-based incentive schemes through one or more share capital increases by issuance of new shares.*
- (ii) *The shareholders' preferential rights pursuant to § 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside. The authorisation can be used in situations described in the Norwegian Securities Trading Act § 6-17.*
- (iii) *The authorization covers resolutions to increase the share capital against non-cash contribution and other particular subscription terms, cf. § 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability 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 2027, og uansett den 30. juni 2027.

(vi) Denne fullmakten erstatter fullmakt til å utstede nye aksjer som ble tildelt i ekstraordinær generalforsamling 3. november 2023."

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

9. VEDTEKSENDRING

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Følgende inntas som nytt 4. avsnitt i punkt 9 i Selskapets vedtekter:

Aksjeeiere som vil delta i en generalforsamling i Selskapet, skal melde dette til Selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamlingen, og som ikke kan utløpe tidligere enn to virkedager før generalforsamlingen. Styret kan, før det er sendt innkalling til generalforsamlingen, fastsette en senere frist for meldingen. Aksjeeier som ikke har meldt fra innen fristens utløp, kan nektes adgang.

Vedtaket ble fattet med nødvendig antall stemmer, se Vedlegg 2 til protokollen.

Det vises til stemmeprotokoll i Vedlegg 2 for en oversikt over fordelingen av stemmer. Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

and in case of mergers, cf. § 13-5 of the Norwegian Public Limited Liability 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 2027, and in any event on 30 June 2027.

(vi) This authorisation shall replace the authorisation to issue new shares as granted at the extraordinary general meeting on 3 November 2023."

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

9. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

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

The following is included as new paragraph 4 in section 9 of the Company's articles of association:

Shareholders who intend to attend a general meeting shall give the Company written notice of their intention within a time limit given in the notice of the general meeting, which cannot expire earlier than two business days before the general meeting. The board may, before notice to the general meeting has been sent, set a later date for such notice. Shareholders, who have failed to give such notice within the time limit, can be denied admission.

The resolution was made with the required amount of votes, see Appendix 2 to these minutes.

Reference is made to the voting protocol in Appendix 2 for an overview of the voting. 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

Vedlegg 2: Stemmeprotokoll

APPENDICES:

Appendix 1: List of attending shareholders

Appendix 2: Voting protocol

sign

Lars André Gjerdrum
Møteleder / Chairman of the meeting

sign

Joost Bakker
Medundertegner / Co-signatory

VEDLEGG 1 – LISTE OVER FREMMØTTE AKSJONÆRER

APPENDIX 1 – LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS

Shareholder	Proxy	Represented by	Number of shares
Sparebank 1 Markets AS	Yes	Lars Petter Utseth	1 536 690
Kistefos AS	Yes	Lars Petter Utseth	10 281 031
Redback AS	No	Jan P. Grimnes	1 358 903
Harburg AS	Yes	Jan P. Grimnes	4 000
OER Consulting AS	No	Odd Erik Rudshaug	19 357
DNB	Yes	Odd Erik Rudshaug	840 000
Agnar Dalbakk	Yes	Odd Erik Rudshaug	8 600
Langebru AS	Yes	Odd Erik Rudshaug	2 000 000
Pro AS	Yes	Odd Erik Rudshaug	2 431 560
Ånund Hobbesland	Yes	Odd Erik Rudshaug	9 000
William Bergesen	Yes	Odd Erik Rudshaug	13 238
Nils Olav Gundersen	Yes	Odd Erik Rudshaug	449
Mikjel Skurdal	No		367 056
Olaf Rusten AS	Yes	Mikjel Skurdal	26 000
Arne Kyrkjebø	Yes	Mikjel Skurdal	205 500
Omega Consulting AS	Yes	Mikjel Skurdal	75 000
Bernt Quarstein	Yes	Mikjel Skurdal	114 586
Rune Schrøder	Yes	Mikjel Skurdal	120 000
Knut Magnus Helland	Yes	Mikjel Skurdal	86 656
John Ivar Kristensen	Yes	Mikjel Skurdal	126 250
Bart-Kees Otten	Yes	Mikjel Skurdal	65 525
Jon Magne Asmyr	Yes	Mikjel Skurdal	600 000
Karsten Enes	Yes	Mikjel Skurdal	14 200
Ove Bolli	Yes	Mikjel Skurdal	4 836
Pro-Alloy AS	Yes	Mikjel Skurdal	329 000
Bjørn Børre Vike	Yes	Mikjel Skurdal	30 000
Fatamorgana AS	Yes	Mikjel Skurdal	210 200
J Nordic AS v Jørgenn Bogetveit	Yes	Mikjel Skurdal	50 000
Jon Arve Dale	Yes	Mikjel Skurdal	20 000
Tom Veбенstad	Yes	Mikjel Skurdal	45 000
Bernt Are Revheim	Yes	Mikjel Skurdal	66 417
Troptima AS	No	Thorbjørn Rekdal	366 194
Elisabeth Andenæs	No		2 340
Kenneth Gundersen	No		8 288
Øyvind Buer	No		127 100
Liam Flood	No		32
Mulighet AS	No	Tom-Erik Von Krogh-Martinsen	94 345
Harald Blaauw	Yes	Odd Erik Rudshaug	6 800

Total			21 664 153
Total number of treasury shares			0
Total outstanding shares			63 176 349
Percentage of shares represented			34,292 %

VEDLEGG 2 – STEMMEPROTOKOLL

APPENDIX 2 – VOTING PROTOCOL

Sak / item:		For / In favour	Mot / Against	Avstår / Desist
1.	Election of a chair of the meeting and person to co-sign the minutes / Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	21 664 153	0	0
2.	Approval of notice and agenda / Godkjennelse av innkalling og dagsorden	21 664 153	0	0
3.	Approval of the annual accounts and annual report / Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning	21 664 153	0	0
4.	The board of directors' report on corporate governance / Styrets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse	No voting / Ingen avstemning		
5.	Advisory vote on the board of directors' report on salary and other remuneration to executive personnel / Rådgivende avstemning over styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer	21 664 153	0	0
6.	Election of members to governing bodies and remuneration / Valg av medlemmer til styrende organer og godtgjørelse	-	-	-
6.1	Election of board members / Valg av styremedlemmer	-	-	-
	Jan P. Grimnes	21 655 553	0	8 600
	Lars Petter Utseth	21 655 553	0	8 600
6.2	Members of the nomination committee / Medlemmer av valgkomiteen	No voting / Ingen avstemning		
6.3	Remuneration to the board members / Godtgjørelse til medlemmer av styret	21 655 553	8 600	0
6.4	Remuneration to members of the audit committee / Godtgjørelse til medlemmer av revisjonsutvalget	21 664 153	0	0
6.5	Remuneration to members of the remuneration committee / Godtgjørelse til medlemmer av kompensasjonsutvalget	21 664 153	0	0
6.6	Remuneration to members of the nomination committee / Godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen	21 664 153	0	0
7	Remuneration of the auditor / Godtgjørelse til revisor	21 664 153	0	0
8	Board authorisation to increase the share capital / Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen	21 655 553	8 600	0
9	Amendment of articles of association / Vedtektsendring	21 664 153	0	0