

Til aksjonærene i Argeo AS

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
ARGEO AS
(org.nr. 913 743 075)**

Styret innkaller herved til ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS ("**Selskapet**"), klokken 09:00 (CET) den 28. desember 2022, i lokalene til Selskapet med registrert adresse Nye Vakåsvei 14, 1395 Hvalstad, Norge. Registrering av fremmøtte finner sted fra kl. 08:45 (CET).

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

Styret foreslår følgende dagsorden:

**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, herunder avholdelse av generalforsamlingen ved elektronisk deltakelse.

(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

**NOTICE OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**IN
ARGEO AS
(reg.nr. 913 743 075)**

The board of directors (the "**Board**") hereby calls an extraordinary general meeting in Argeo AS (the "**Company**"), at 09:00 (CET) on 28 December 2022 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 (CET).

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 is elected as Chair of the meeting and Trond F. Crantz (CEO) is elected to co-sign the minutes.

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

The board of directors proposes that the notice and the agenda are approved, included to conduct the general meeting with electronic participation.

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

2

Styret fattet 15. desember 2022 vedtak om å gi hver av styrets leder og ledelsen fullmakt til å beslutte lansering av en rettet emisjon av nye aksjer på minimum NOK 50 millioner (den "**Rettede Emisjonen**"). Den Rettede Emisjonen ble deretter lansert 20. desember 2022 kl. 16:31 CET. Bookbuilding for den Rettede Emisjonen ble gjennomført etter handelsslutt på Euronext Growth Oslo samme dag.

Selskapets styre ble tildelt styrefullmakt til å utstede nye aksjer av Selskapets generalforsamling den 16. juni 2022 ("**Styrefullmakten**"). Ettersom Styrefullmakten ikke var tilstrekkelig til å dekke hele emisjonsstørrelsen, ble den Rettede Emisjonen strukturert i to transjer:

- (i) "**Transje 1**" består av 8 516 160 nye aksjer, hvilket tilsvarer antall aksjer som styret kan utstede under Styrefullmakten; og
- (ii) "**Transje 2**" består av 21 783 840 nye aksjer.

De nye aksjene i Transje 1 ble vedtatt utstedt av Selskapets styret den 20. desember 2022 i henhold til Styrefullmakten.

Nærmere informasjon om den Rettede Emisjonen fremgår kan finnes via Selskapets ticker-kode via følgende link: newsweb.oslobors.no/.

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar utstedelsen av aksjene gjennom en kapitalforhøyelse for å gjennomføre Transje 2, som er betinget av generalforsamlingens samtykke. Styrets forslag innebærer fravikelse av eksisterende aksjonærers fortrinnsrett etter aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

2

On 15 December 2022 the Board passed a resolution to grant each of the Chair of the Board and the management an authorization to launch a private placement of new shares of minimum NOK 50 million (the "**Private Placement**"). The Private Placement was subsequently launched on 20 December 2022 at 16:31 CET. The bookbuild in the Private Placement was completed after trading hours on Euronext Growth Oslo on the same day.

The Company's Board was granted an authorization to issue new shares by the general meeting of the Company on 16 June 2022 (the "**Board Authorization**"). As the Board Authorization was not sufficient to cover the size of the offering, the Private Placement was divided into two tranches:

- (i) "**Tranche 1**" consists of 8,516,160 new shares, which equals the maximum number of new shares the Board may issue under the Board Authorization; and
- (ii) "**Tranche 2**" consists of 21,783,840 new shares.

The new shares in Tranche 1 were resolved issued by the Board on 20 December 2022 pursuant to the Board Authorization.

Further information concerning the Private Placement can be found via the Company's ticker code via the following link: <https://newsweb.oslobors.no/>.

The Board proposes that the general meeting resolves to issue the new shares through a share capital increase in order to complete Tranche 2, which is conditional upon approval by the general meeting. The Boards' resolution entails a waiver of the shareholders' pre-emption rights pursuant to Sections 10-4 and 10-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

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

- | | |
|--|--|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med NOK 2 178 384,00 fra NOK 5 073 696,00 til NOK 7 252 080,00, ved utstedelse av 21 783 840 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10</p> <p>(ii) Tegningskursen for de nye aksjene er NOK 1,65 per aksje.</p> <p>(iii) Tegningsbeløpet skal innbetales kontant til en angitt konto for emisjonsformål.</p> <p>(iv) De nye aksjene tegnes av Kistefos AS, Østerbris offshore AS, Langebru AS, Redback AS og Carl Erik Norman som følger:</p> <ul style="list-style-type: none">- Kistefos AS: 9 699 000 aksjer- Østerbris offshore AS: 5 000 000 aksjer- Langebru AS: 3 000 000 aksjer- Redback AS: 2 500 000 aksjer- Carl Erik Norman: 1 584 840 aksjer <p>Aksjeeiernes fortrinnsrett er således fraveket, jf. aksjeloven §§ 10-4 og 10-5.</p> <p>(v) Tegning av de nye aksjene gjøres på særskilt tegningsdokument innen fjorten dager fra dato for styremøtet.</p> <p>(vi) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp så snart som mulig og innen fjorten dager fra dato for styremøtet.</p> <p>(vii) Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med datoen kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.</p> <p>(viii) Utgiftene ved kapitalforhøyelsen estimeres til å utgjøre omkring NOK 120 000.</p> <p>(ix) Vedtektenes § 3 endres slik at de reflekterer ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter</p> | <p>(i) The share capital is increased by NOK 2,178,384.00, from NOK 5,073,696.00 to NOK 7,252,080.00, by issuance of 21,783,840 new shares, each at par value NOK 0.10</p> <p>(ii) The subscription price for the new shares shall be NOK 1.65 per share.</p> <p>(iii) The subscription amount shall be paid in cash to a designated account for share capital increase purposes.</p> <p>(iv) The new shares are subscribed for by Kistefos AS, Østerbris offshore AS, Langebru AS, Redback AS and Carl Erik Norman as follows:</p> <ul style="list-style-type: none">- Kistefos AS: 9,699,000 shares- Østerbris offshore AS: 5,000,000 shares- Langebru AS: 3,000,000 shares- Redback AS: 2,500,000 shares- Carl Erik Norman: 1,584,840 shares <p>The shareholders' preferential rights are consequently waived, cf. the Private Limited Liability Companies Act §§ 10-4 and 10-5.</p> <p>(v) Subscription for the new shares shall be done on a separate subscription form within fourteen days from the date of the board meeting.</p> <p>(vi) The subscription amount shall be settled as soon as possible and within fourteen days from the date of the board meeting.</p> <p>(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.</p> <p>(viii) The expenses related to the share capital increase are estimated to amount to approximately NOK 120 000.</p> <p>(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</p> |
|--|--|

kapitalforhøyelsen, og utkast til oppdaterte vedtekter er vedlagt her som Vedlegg 1.

4. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER I EN REPARASJONSEMISJON

I forbindelse med forslaget i agendapunkt nr. 3 om å gjennomføre den Rettede Emisjonen, er Styret av den oppfatning av at det bør legges opp til en etterfølgende reparasjonsemisjon ("**Reparasjonsemisjon**") på opp til 7 575 758 nye aksjer i Selskapet rettet mot eksisterende aksjonærer i Selskapet per handelsslutt 20. desember 2022, 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. Forslaget om Reparasjonsemisjon bygger på hensynet til likebehandling av Selskapets aksjonærer.

Prisen i Reparasjonsemisjonen vil være lik som i den Rettede Emisjonen. Reparasjonsemisjonen er betinget av i) publisering av prospekt godkjent av Finanstilsynet, ii) at Selskapets ekstraordinære generalforsamling den 28. desember 2022 godkjenner den Rettede Emisjonen og fullmakt til styret til å utstede nye aksjer i Reparasjonsemisjonen og iii) utviklingen i kursen på Selskapets aksjer etter gjennomføring av den Rettede Emisjonen. Selskapets styre kan beslutte at Reparasjonsemisjonen ikke vil bli gjennomført dersom Selskapets aksjer omsettes til en pris på eller under emisjonskursen på meningsfulle volumer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen skal i alt kunne forhøyes med inntil NOK 757 575,80 ved utstedelse av inntil 7 575 758 aksjer hver pålydende NOK 0,1.*

increase, and a draft of the revised Articles of Association is appended hereto as Appendix 1.

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

In connection with the proposal in agenda item no. 3 to conduct the Private Placement, the board is of the view that a subsequent offering (the "**Subsequent Offering**") should be arranged for, comprising of an offering up to 7,575,758 new shares in the Company directed towards existing shareholders in Company as of close of trading on 20 December 2022, who (i) were not included in the wall-crossing phase of the Private Placement, (ii) were not allocated 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. The proposal of a Subsequent Offering is based on the consideration of equal treatment of the Company's shareholders.

The price in the Subsequent Offering will be equal to the price in the Private Placement. The Subsequent Offering is subject to i) the publication of a prospectus approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority, ii) the approval by the extraordinary general meeting of the Company on 28 December 2022 of the Private Placement and the authorization to the board of directors to issue new shares in the Subsequent Offering and iii) the prevailing market price of the Company's shares following the Private Placement. The Company's board of directors may decide that the Subsequent Offering will not be carried out in the event that the Company's shares trade at or below the subscription price in the Subsequent Offering at meaningful volumes.

On this basis, the Board propose that the general meeting passes the following resolution:

- (i) *The Company's share capital may altogether be increased with NOK 757,575.80 through issue of up to 7,575,758 new shares, each with a nominal value of NOK 0.1.*

- | | |
|--|---|
| <p>(ii) <i>Tegningskurs per aksje skal være NOK 1,65 per aksje, som tilsvarer tegningskursen i den Rettede Emisjonen.</i></p> | <p>(ii) <i>The subscription price per share shall be NOK 1.65 per share, which corresponds to the subscription price in the Private Placement.</i></p> |
| <p>(iii) <i>Reparasjonsemisjonen kan rettes mot eksisterende aksjonærer i Selskapet ved utløpet av 20. desember 2022 (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 bosatt i en jurisdiksjon der slikt tilbud vil være ulovlig eller (i jurisdiksjoner andre enn Norge), krever utstedelsen av prospekt, registrering eller annen tilsvarende handling.</i></p> | <p>(iii) <i>The Subsequent Offering may be directed towards existing shareholders in the Company as of closing of 20 December 2022 (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 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.</i></p> |
| <p>(iv) <i>Fullmakten opphører hvis styret beslutter at vilkårene for gjennomføring av reparasjonsemisjonen ikke er oppfylt og uansett den 30. juni 2023. Fullmakten kan brukes en eller flere ganger.</i></p> | <p>(iii) <i>The authorisation 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 2023. The authorization may be used one or several times.</i></p> |
| <p>(iv) <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer skal kunne fravikes ved bruk av fullmakten.</i></p> | <p>(iv) <i>The shareholder's preferential rights to subscribe shares can be set aside by use of the authorisation.</i></p> |
| <p>(v) <i>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 plikter. Fullmakten omfatter heller ikke beslutning om fusjon.</i></p> | <p>(v) <i>The authorisation covers capital increase against contribution in cash only in connection with the Subsequent Offering directed towards eligible shareholders. Thus, the authorisation does not cover share capital increase by non-cash payments or right to impose special obligations on the Company. Nor does the authorisation cover decision of merger.</i></p> |
| <p>(vi) <i>Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.</i></p> | <p>(vi) <i>The board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorization.</i></p> |
| <p>(vii) <i>Tildelingen av styrefullmakt for å gjennomføre en reparasjonsemisjon er betinget av at generalforsamlingen vedtar kapitalforhøyelse ved gjennomføring av den</i></p> | <p>(vii) <i>The granting of board authorisation to carry out a subsequent offering is conditional upon the general meeting resolves the share capital increase by completing the Private Placement</i></p> |

Rettede Emisjonen i samsvar med styrets forslag i punkt 3 i agendaen for den ekstraordinære generalforsamlingen.

in accordance with the board's proposal in item 3 in the agenda of the extraordinary general meeting.

Fullmakt- og registreringskjema (vedlagt her som Vedlegg 2) bes inngis i utfylt stand senest den 27. desember 2022.

Proxy – and registration form (appended hereto as Appendix 2) are requested to be submitted in completed form at the latest on 27 December 2022.

VEDLEGG:

Vedlegg 1: Utkast til nye vedtekter
Vedlegg 2: Fullmakt- og registreringskjema

APPENDICES:

Appendix 1: Draft of new articles of association
Appendix 2: Proxy and registration form

[signaturside følger/ signature page follows]

21. desember 2022 / 21 December 2022

Jan Pihl Grimnes
(*Styrets leder / Chair*)

VEDLEGG 1 / APPENDIX 1 – NYE VEDTEKTER / NEW ARTICLES OF ASSOCIATION**VEDTEKTER
FOR
ARGEO AS**

(Vedtatt [28. desember] 2022)

- § 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 7 252 080,00 fordelt på 72 520 800 aksjer hver pålydende NOK 0,10. Aksjene skal registreres i verdipapirregisteret (Euronext VPS).
- § 4 Selskapets styre skal bestå av 2 til 5 medlemmer.
- § 5 Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, 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.

**VEDLEGG 2 / APPENDIX 2 – FULLMAKT- OG REGISTRERINGSSKJEMA / PROXY AND
REGISTRATION FORM**

FULLMAKT- OG REGISTRERINGSSKJEMA – EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I ARGEO AS – 28. DESEMBER 2022

Hvis du ikke kan delta på ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS den 28. desember 2022, 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 27. desember 2022.

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 28. desember 2022. 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	Godkjennelse av innkalling og agenda				
3	Utstedelse av aksjer i en rettet emisjon – gjennomføring av transje 2				
4	Fullmakt til utstedelse av aksjer i en mulig reparasjonsemisjon				

Aksjeeiers navn og adresse:

(*vennligst bruk store bokstaver*)

Dato

Sted

Aksjonærens signatur

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

PROXY FORM – EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN ARGEO AS – 28 DECEMBER 2022

If you are prevented from meeting in the general meeting of Argeo AS on 28 December 2022, 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 27 December 2022 at 12:00 hours (CET).

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 general meeting and to cast a vote for my shares at the general meeting of Argeo AS on 28 December 2022. 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	Issuance of shares in a private placement – completion of tranche 2				
4	Authorisation to issue shares in a potential subsequent offering				

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 27. desember 2022 kl. 12.00.

Undertegnede, _____, (sett inn navn på aksjeeier) eier av _____ aksjer i Argeo AS:

vil møte på ekstraordinær generalforsamling i Argeo AS den 28. desember 2022.

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 27 December 2022 at 12.00 (CET).

The undersigned, _____, (insert name of shareholder) owner of _____ shares in Argeo AS:

will attend the extraordinary general meeting in Argeo AS to be held on 28 December 2022.

Name of shareholder (capital letters):

Dato/Date

Sted/Location

Aksjonærens signatur
/Shareholder's signature