

Official version

PROTOKOLL

fra ordinær generalforsamling i
CO2 Capsol AS

Den 22. april 2022 kl. 15:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i CO2 Capsol AS. Generalforsamlingen ble avholdt som digitalt møte.

1 ÅPNING OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER

Generalforsamlingen ble åpnet av styremedlem John Arne Ulvan.

Fortegnelsen over møtende aksjeeiere ble ajourholdt ved generalforsamlingens åpning. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som **Vedlegg 1** til protokollen. I tillegg møtte selskapets CEO og CFO.

2 VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE

Johan Svedberg ble valgt som møteleder. Tone Bekkestad ble valgt til å medundertegne protokollen.

3 GODKJENNELSE AV MØTEINNKALLING OG DAGSORDEN

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN 2021

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2021 godkjennes. Det utdeles ikke utbytte for regnskapsåret 2021.

The English language version of this document is an office translation of the original Norwegian text. In case of discrepancies, the Norwegian text shall prevail.

MINUTES

of annual general meeting of
CO2 Capsol AS

On 22 April 2022 at 15:00 hours, an annual general meeting was held in CO2 Capsol AS. The meeting was held as a digital meeting.

1 OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

The meeting was opened by board member John Arne Ulvan.

A record of the attending shareholders was updated at the general meeting's opening. The record of attending shareholders, including the number of shares and voted represented, is attached to these minutes as **Appendix 1**. In addition, the company's CEO and CFO participated.

2 ELECTION OF CHAIRMAN AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Johan Svedberg was elected as chairman of the meeting. Tone Bekkestad was elected to co-sign the minutes.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

4 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR 2021

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

The annual accounts, and the board of directors' report for the fiscal year 2021, are approved. No dividend is to be distributed for the fiscal year 2021.

5 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRET

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Styrets godtgjørelse for perioden fra den ordinære generalforsamlingen 2021 til den ordinære generalforsamlingen 2022 skal være som følger:

- *Endre Ording Sund - NOK 250 000 per år*
- *Claes Oskar Nygren - NOK 150 000 per år*
- *Einar Christen Lange - NOK 150 000 per år*
- *John Arne Ulvan - NOK 150 000 per år*
- *Monika Inde Zsak - NOK 150 000 per år*

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Godtgjørelse til selskapets revisor for lovpålagt revisjon på NOK 169 804 for regnskapsåret 2021 godkjennes.

7 VALG AV NYTT STYREMEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Wayne Thomson velges som nytt styremedlem.

Styret består etter dette av følgende medlemmer:

- *Endre Ording Sund (styrets leder)*
- *Claes Oskar Nygren (styremedlem)*
- *Einar Christen Lange (styremedlem)*
- *John Arne Ulvan (styremedlem)*
- *Monika Inde Zsak (styremedlem)*
- *Wayne Thomson (styremedlem)*

8 OPSJONSPROGRAM

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Wayne Thomson inkluderes i selskapets opsjonsprogram, på følgende hovedbetingelser:

5 APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE BOARD MEMBERS

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

The remuneration of the board shall be the following in the period from the annual general meeting in 2021 to the annual general meeting in 2022:

- *Endre Ording Sund - NOK 250 000 per year*
- *Claes Oskar Nygren - NOK 150 000 per year*
- *Einar Christen Lange - NOK 150 000 per year*
- *John Arne Ulvan - NOK 150 000 per year*
- *Monika Inde Zsak - NOK 150 000 per year*

6 APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE AUDITOR

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

Remuneration to the company's auditor of NOK 169 804 for statutory audit for the fiscal year 2021 is approved.

7 ELECTION OF A NEW BOARD MEMBER

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

Wayne Thomson is elected as a new board member.

The board hereinafter consists of the following members:

- *Endre Ording Sund (chairman)*
- *Claes Oskar Nygren (board member)*
- *Einar Christen Lange (board member)*
- *John Arne Ulvan (board member)*
- *Monika Inde Zsak (board member)*
- *Wayne Thomson (board member)*

8 SHARE OPTION PROGRAM

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

Wayne Thomson is included in the company's share option program, on the following key conditions:

Wayne Thomson – 225 000 opsjoner, utøvelseskurs tilsvarende aksjekursen den 22. april 2022, 3 års vesting med 1/3 hvert år.

9 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED NYTEGNING AV AKSJER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Styret gis fullmakt til kapitalforhøyelse i henhold til aksjeloven § 10-14 på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen i selskapet kan forhøyes i en eller flere omganger med inntil NOK 20 000 000.
- b) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalinnhentinger for å finansiere selskapets virksomhet, styrke selskapets egenkapital, sikre forsvarlig likviditet, samt for å realisere strategiske og forretningsmessige mål.
- c) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
- d) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlig plikter i henhold til aksjeloven § 10-2.
- e) Innbetaling av kontantinnskudd for aksjer skal skje til selskapets driftskonto. Selskapet skal kunne disponere kapitalinnskuddet også før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret jf. aksjeloven § 10-13.
- f) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.
- g) Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling i selskapet, og uansett senest til 30. juni 2023.

Wayne Thomson – 225,000 options, strike price equal to share price on 22 April 2022, 3 years vesting with 1/3 each year.

9 BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE NEW SHARES

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting adopted the following resolution:

The company's board of directors is granted authorization to share capital increase, in accordance with Section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, on the following terms:

- a) The company's share capital may be increased in one or more tranches with up to NOK 20 000 000.
- b) The authorization may be used in connection with capital raisings to finance the Company's business, to strengthen the company's equity and secure a sound liquidity as well as to realize strategic and commercial goals.
- c) The existing shareholders' preferential rights under Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be waived.
- d) The authorization includes share capital increases by contribution in kind and the right to incur special obligations on behalf of the company, cf. Section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- e) Cash payments for share consideration shall be made to the company's account. The company may utilize the funds prior to registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 10-13 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- f) The authorization does not encompass share capital increase in connection with mergers cf. Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- g) The authorization is valid until the next ordinary general meeting of the company, and nonetheless not later than 30 June 2023.

h) *Styret setter ytterligere vilkår og kan beslutte endringer i vedtektene som er nødvendige etter kapitalforhøyelser ved bruk av fullmakten.»*

i) *Fullmakter til å forhøye selskapets aksjekapital som før dagens dato er tildelt styret oppheves.*

Beslutningene ble truffet med nødvendig flertall, jf. stemmeresultatet inntatt som **Vedlegg 2** til protokollen.

Flere saker forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble deretter hevet.

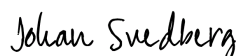
h) *The board of directors sets the further terms and may resolve the amendments to the articles of association made necessary by the capital increase following use of this authorization.*

i) *Board authorizations to share capital increases which have been granted to the board prior to today are annulled.”*

*The resolutions were passed with the required majority, cf. the voting result set out in **Appendix 2** to the minutes.*

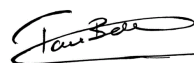
No further issues were on the agenda and the general meeting was adjourned.

Oslo, 22. april 2022



Johan Svedberg

Møteleder / Chairman of the Meeting



Tone Bekkestad

Medundertegner / Co-Signer

VEDLEGG

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, inkludert antall aksjer og stemmer representert
2. Stemmeresultat

APPENDICES

1. Record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented
2. Voting results

Vedlegg/Appendix 1**Norsk:**

<u>Totalt representert</u>		15:25:26
CO2 Capsol AS		
AGM		
fredag 22. april 2022		
Antall personer deltakende i møtet:	5	
Totalt stemmeberettiget aksjer representert:	25 391 866	
Totalt antall kontoer representert:	17	
Totalt stemmeberettiget aksjer:	50 582 776	
% Totalt representert stemmeberettiget:	50,20 %	

	Sub Total:	5	0	25 391 866	
<u>Representert som</u>		<u>Deltakende i møtet</u>	<u>Ikke stemmende deltakere i møtet</u>	<u>Antall aksjer</u>	<u>Kontoer</u>
Shareholder (web)		2	0	762 368	2
3rd Party Proxy (web)					1
Chair of the Board with Proxy		1	0	495	2
Chair of the Board with Instructions		1	0	18 899 200	7
Advance votes		1	0	5 729 803	5

English:

<u>Attendance Summary Report</u>		15:26:31
CO2 Capsol AS		
AGM		
fredag 22. april 2022		
Registered Attendees:	5	
Total Votes Represented:	25 391 866	
Total Accounts Represented:	17	
Total Voting Capital:	50 582 776	
% Total Voting Capital Represented:	50,20 %	

	Sub Total:	5	0	25 391 866	
<u>Capacity</u>		<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)		2	0	762 368	2
3rd Party Proxy (web)					1
Chair of the Board with Proxy		1	0	495	2
Chair of the Board with Instructions		1	0	18 899 200	7
Advance votes		1	0	5 729 803	5

Vedlegg/Appendix 2**CO2 CAPSOL AS GENERAL MEETING 22 APRIL 2022**

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene
Members of the Company held on 22 April 2022, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll
er korrekt angitt som følger:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer: 50 582 776

	STEMMER FOR / FOR	%	STEMMER MOT / AGAINST	%	STEMMER AVSTÅR / ABSTAIN	STEMMER TOTALT	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT	IKKE AVGITT STEMME I MØTET
2	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
3	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
4	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
5	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
6	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
7	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
8	25 374 676	100,00	0	0,00	0	25 374 676	50,16 %	17 190
9	24 874 676	98,03	500 000	1,97	0	25 374 676	50,16 %	17 190

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer Services