

Official version

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.

PROTOKOLL

fra ekstraordinær generalforsamling i
CAPSOL TECHNOLOGIES AS

(«Selskapet»)
org. nr. 914 620 457

MINUTES

of extraordinary general meeting of
CAPSOL TECHNOLOGIES AS

(the “Company”)
reg. no. 914 620 457

Den 27. september 2023 kl. 14.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Selskapet. Generalforsamlingen ble avholdt digitalt uten fysisk møte i henhold til aksjeloven («asl.») § 5-8.

On 27 September 2023 at 14:00 hours, an extraordinary general meeting was held in Capsol Technologies AS. The meeting was held digitally without physical meeting pursuant to section 5-8 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (“NCA”).

1 ÅPNING OG REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJONÆRER OG FULLMAKTER

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Endre O. Sund.

Styrets leder protokollerte fremmøte fra aksjonærene som angitt i **Vedlegg 1**. I tillegg møtte Selskapets CEO og CFO.

1 OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND PROXIES

The general meeting was opened by the chairman of the board, Endre O. Sund.

The chairman of the board recorded the attending shareholders such as stated in **Appendix 1**. In addition, the Company’s CEO and CFO participated.

2 VALG AV MØTELEDER OG PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE

Til møteleder ble Johan Svedberg valgt. Jan Kielland ble valgt til å medundertegne protokollen.

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

Johan Svedberg was elected as chairman of the meeting. Jan Kielland was elected to co-sign the minutes.

3 GODKJENNELSE AV MØTEINNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble ikke reist innvendinger mot innkallingen eller dagsorden, og generalforsamlingen ble dermed enstemmig erklært for lovlig satt.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

No comments were made to the notice of the agenda, and the general meeting was unanimously declared duly constituted.

4 KAPITALNEDSETTELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om kapitalnedsettelse:

4 REDUCTION OF THE SHARE CAPITAL

In accordance with the board’s proposal, the general meeting decided to adopt a share capital reduction by passing the following resolution:

«(a) «Selskapets aksjekapital reduseres fra NOK 53 533 395 med NOK 26 766 697,50 til NOK 26 766 697,50.

(b) Kapitalnedsettelsen gjennomføres ved nedsettelse av aksjenes pålydende fra NOK 1 til NOK 0,5 per aksje.

(c) Det nedsatte beløpet på NOK 26 766 697,50 skal brukes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, jf. aksjeloven § 12-1 første ledd nr. 1. Kapitalnedsettelsen trer i kraft uten utsendelse av kreditorvarsel etter at melding om kapitalnedsettelse er registrert i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 12-5 første ledd.

I forbindelse med kapitalnedsettelsen endres § 4 i Selskapets vedtekter fra:

“Selskapets aksjekapital er NOK 53 533 395 fordelt på 53 533 395 aksjer, hver pålydende NOK 1.”

til

«Selskapets aksjekapital er NOK 26 766 697,50 fordelt på 53 533 395 aksjer, hver pålydende NOK 0,5.»

Oppdaterte vedtekter er vedlagt denne protokollen som **Vedlegg 2**.

Beregningen av Selskapets tap er basert på Selskapets siste godkjente årsregnskap, regnskapet for 2022. Årsregnskapet med revisors rapport er tilgjengelig på Selskapets kontor for gjennomsyn.

Bakgrunnen for forslaget er at Selskapet i årsregnskapet for 2022 har et udekket tap som ikke kan dekkes på noen annen måte enn ved å redusere aksjekapitalen. Videre er det nødvendig å redusere aksjekapitalen for å oppfylle egenkapitalkravene for omgjøring av Selskapet til et allmennaksjeselskap, jf. forslaget i punkt 5 nedenfor.

“(a) The share capital is reduced from NOK 53 533 395 with NOK 26 766 697.50 to NOK 26 766 697.50.

(b) The share capital reduction is done by a reduction of the nominal value of the shares from NOK 1 to NOK 0.5 per share.

(c) The reduction amount of NOK 26 766 697.50 shall be used for coverage of loss that cannot be covered otherwise, cf. the Companies Act Section 12-1 first paragraph no. 1. The reduction shall be effective without a creditor notice upon the registration of a notice to the Business Register, cf. the Companies Act Section 12-5 first paragraph.

In connection with the capital reduction, the articles of association § 4 is amended from:

“The Company’s share capital is NOK 53 533 395 divided on 53 533 395 shares, each with a nominal value of NOK 1.”

to

“The Company’s share capital is NOK 26 766 697.50 divided on 53 533 395 shares, each with a nominal value of NOK 0.5.”

Updated articles of association are attached to this protocol as **Appendix 2**.

The calculation of the Company's loss is based on the balance sheet of the Company's most recently approved annual financial statements, the financial statements for 2022. The financial statement with the auditor's report is available at the Company's office for inspection.

The reason for the proposal is that the Company, in the financial statements for 2022, has an uncovered loss that cannot be covered in any other way than by reducing the share capital. Furthermore, it is necessary to reduce the share capital to satisfy equity requirements for conversion of the Company to a public limited liability company, cf. the proposal in item 5 below.

Siden kapitalreduksjonen gjennomføres uten kreditorvarsel, kan ikke Selskapet beslutte utdeling av utbytte før det har gått tre år fra registreringen i Foretaksregisteret, med mindre aksjekapitalen senere er økt med et beløp minst like stort som reduksjonen.

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for Selskapet etter datoen for siste balanse.

5 OMDANNING TIL ALLMENNAKSJESELSKAP (ASA)

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Selskapet omdannes til et allmennaksjeselskap (ASA). Vedtektene § 1 endres til å ha følgende ordlyd:

«§ 1 Selskapets foretaksnavn er Capsol Technologies ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.»

Oppdaterte vedtekter er vedlagt denne protokollen som **Vedlegg 2**.

6 ENDRING AV STYREMEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Wendy Lam og Ellen Merete Hanetho velges som nye styremedlemmer. Valget av Wendy Lam skal ha virkning fra 30. september 2023.

I tillegg fratrer Claes Oskar Nygren fra styret, og styret skal heretter bestå av følgende personer:

- Endre Ording Sund (styreleder)
- Einar Christen Lange (styremedlem)
- John Arne Ulvan (styremedlem)
- Monika Inde Zsak (styremedlem)
- Wayne Gordon Thomson (styremedlem)
- Wendy Lam (styremedlem) (med virkning fra 30. september 2023)
- Ellen Merete Hanetho (styremedlem)

Since the capital reduction is carried out without creditor notice, a distribution of dividends cannot be resolved by the Company until three years have passed from the registration in the Business Register, unless the share capital subsequently has been increased by an amount at least equal to the reduction.

No events of significant importance to the Company have occurred after the last balance sheet date.

5 CONVERSION INTO A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY (ASA)

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

The company shall be converted into a public limited company (ASA). Section 1 of the company's Articles of Association is amended to have the following wording:

“§ 1 The company's name is Capsol Technologies ASA. The company is a public limited liability company.”

Updated articles of association are attached to this protocol as **Appendix 2**.

6 CHANGES TO THE BOARD OF DIRECTORS

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

Wendy Lam and Ellen Merete Hanetho are elected as new board members. The election of Wendy Lam shall be effective from 30 September 2023.

Additionally, Claes Oskar Nygren shall resign from the Board, and the Board shall hereafter consist of the following members:

- Endre Ording Sund (chairman)
- Einar Christen Lange (director)
- John Arne Ulvan (director)
- Monika Inde Zsak (director)
- Wayne Gordon Thomson (director)
- Wendy Lam (director) (effective as of 30 September 2023)
- Ellen Merete Hanetho (director)

7 AKSJEOPSJONSPROGRAM

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen å ta opp Wendy Lam og Ellen Merete Hanetho i Selskapets eksisterende aksjeopsjonsprogram på følgende nøkkelvilkår:

Wendy Lam: 112 500 opsjoner, utøvelsespris lik sluttkurs på dagen for ekstraordinær generalforsamling. Opsjonene skal ha en opptjeningstid på tre år, med 1/3 opptjening hvert år.

Ellen Merete Hanetho: 112 500 opsjoner, utøvelsespris lik sluttkurs på dagen for ekstraordinær generalforsamling. Opsjonene skal ha en opptjeningstid på tre år, med 1/3 opptjening hvert år.

8 VEDTEKTSENDRINGER

I tråd med styrets forslag, og i overensstemmelse med beslutningen om omdannelse, vedtok generalforsamlingen at Selskapets vedtekter endres.

Vedtektene § 6 endres fra å lyde:

«Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.»

Til å lyde som følger:

«§ 6 Styret i selskapet skal bestå av 3 til 9 medlemmer. Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.»

Og ny § 7 i vedtektene skal lyde som følger:

«§ 7 Generalforsamlingen innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer med kjent adresse. Innkalling skal være sendt senest 14 dager før møtet skal holdes.

Aksjonærer eller fullmektiger for disse som ønsker å møte på generalforsamlingen må melde dette til Selskapet innen to virkedager før generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For

7 SHARE OPTION PROGRAM

In accordance with the board of director's proposal, the general meeting resolved to adopt that Wendy Lam and Ellen Merete Hanetho are included in the Company's existing share option program, on the following key terms:

Wendy Lam: 112,500 options, strike price equal to the closing price of the day of the EGM. The options shall have a vesting period of three years, with 1/3 vesting each year.

Ellen Merete Hanetho: 112,500 options, strike price equal to the closing price of the day of the EGM. The options shall have a vesting period of three years, with 1/3 vesting each year.

8 AMMENDMENTS TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

In line with the board's proposal, and in accordance with the decision on conversion, the general meeting resolved that the Company's articles of association shall be amended.

Section 6 of the articles of associations is changed from reading:

“The signatory rights of the company lie with two board members jointly.”

To read as follows:

“§ 6 The company's Board of Directors shall consist of 3 to 9 members. The signatory rights of the company lie with two board members jointly.”

And a new section 7 of the articles of associations shall read as follows:

“§ 7 The general meeting is convened by written notice to all shareholders with a known address. The notice shall be sent no later than 14 days before the date of the meeting.

Shareholders or their representatives wishing to attend a general meeting must inform the Company of this no later than two business days prior to the general meeting.

The Board of Directors may determine that the shareholders shall be able to cast their votes in writing, including by electronic means, during a period preceding the general

slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjonærene på Selskapets nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.»

Vedtektenes § 7, første avsnitt, skal lyde slik fra og med datoen for en eventuell notering på Euronext Oslo Børs: *Generalforsamlingen innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer med kjent adresse. Innkalling skal være sendt senest 21 dager før møtet holdes.*

Og ny § 8 i vedtektene skal lyde som følger:

«§ 8 Følgende saker skal behandles og avgjøres i den ordinære generalforsamlingen:

- Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.*
- Valg av medlemmer til styret og fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret.*
- Godkjenning av revisors honorar.*
- Andre saker som etter lov eller vedtektene hører under generalforsamlingen.»*

Oppdaterte vedtekter er vedlagt denne protokollen som **Vedlegg 2**.

Alle beslutninger ble enstemmig truffet. Stemmeresultatet ligger vedlagt protokollen som **Vedlegg 3**. Flere saker forelå ikke til behandling.

Protokollen ble opplest og undertegnet.

meeting. Where such a form of voting is used, a satisfactory method shall be employed to authenticate the identity of the sender.

When documents relating to matters to be discussed at the general meeting have been made available to the shareholders on the Company's website, the legal requirement to send the documents to the shareholders shall not apply. This also applies to documents that pursuant to law are required to be included in, or attached to, the notice to the general meeting. A shareholder may nonetheless require to be forwarded documents relating to matters to be discussed at the general meeting.”

Section 7, first paragraph, of the articles of association shall read as follows from the date of a potential listing on Euronext Oslo Børs: *The general meeting is convened by written notice to all shareholders with a known address. The notice shall be sent no later than 21 days before the date of the meeting.*

Furthermore, a new section 8 of the articles of associations shall read as follows:

“§ 8 The following matters shall be considered and decided by the annual general meeting:


- Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividends.*
- Election of members of the Board of Directors and determination of their remuneration.*
- Approval of the auditor's fee.*
- Other issues which, pursuant to law or the Articles of Association, are to be decided by the general meeting.”*

Updated articles of association are attached to this protocol as **Appendix 2**.

All resolutions were unanimously made. Voting results is attached this protocol as **Appendix 3**. No further issues were on the agenda.

The protocol was recited and signed.

27 September 2023

DocuSigned by:


78D7AB3509DD473...
Johan Svedberg

Møteleder / Chairman of the meeting

DocuSigned by:


3CA92C5B6365421...
Jan Kielland

Medundertegner / Co-signer

Vedlegg / Appendices:

Appendix 1: Fortegnelse over møtende aksjeeiere, inkludert antall aksjer og stemmer representert / Record of attending shareholders, including number of shares and votes represented

Appendix 2: Oppdaterte vedtekter / Updated articles of association

Appendix 3: Stemmeresultat / Voting results

VEDLEGG 1

Fortegnelse over møtende aksjeeiere, inkludert antall aksjer og stemmer representert / Record of attending shareholders, including number of shares and votes represented

**Meeting: Capsol Technologies AS, Ekstraordinær generalforsamling
27 September 2023**

	<u>Attendees</u>	<u>Shares</u>	<u>Votes</u>
Shareholder	2	39,143	39,143
Styrets leder med fullmakt	1	66	66
Styrets leder med instruksjoner	1	12,643,846	12,643,846
Forhåndsstemmer	1	7,384,512	7,384,512
Total	5	20,067,567	20,067,567

VEDLEGG 2

Vedtekter / Articles of Association

VEDTEKTER

Capsol Technologies ASA

914 620 457

27. september 2023

-
- § 1 Selskapets foretaksnavn er Capsol Technologies ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.
- § 2 Selskapets forretningskontor er i Oslo.
- § 3 Selskapets formål er: å drive industri- og teknologiutvikling, investeringsvirksomhet samt yte konsulenttjenester.
- § 4 Selskapets aksjekapital er NOK 26.766.697,50 fordelt på 53.533.395 aksjer, hver pålydende NOK 0,50.
- § 5 Selskapets aksjer er fritt omsettelige, uten forkjøpsrett for eksisterende aksjeeiere og uten krav til styresamtykke ved aksjeoverdragelser. Selskapets aksjer er registrert i VPS.
- § 6 Styret i selskapet skal bestå av 3 til 9 medlemmer. Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.
- § 7 Generalforsamlingen innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjonærer med kjent adresse. Innkalling skal være sendt senest 14 dager før møtet skal holdes.

Aksjonærer eller fullmektiger for disse som ønsker å møte på generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen to virkedager før generalforsamlingen.

Styret kan bestemme at aksjonærene skal kunne avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. For slik stemmegivning skal det benyttes en betryggende metode for å autentisere avsenderen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjonærene på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

- § 8 Følgende saker skal behandles og avgjøres i den ordinære generalforsamlingen:
- Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte.
 - Valg av medlemmer til styret og fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret.
 - Godkjenning av revisors honorar.
 - Andre saker som etter lov eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

VEDLEGG 3

Stemmeresultat / Voting results

CAPSOL TECHNOLOGIES AS EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 27 SEPTEMBER 2023

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 27 September 2023, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued voting shares: 53,533,395

	VOTES FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN	VOTES TOTAL	% ISSUED VOTING SHARES VOTED	NO VOTES IN MEETING
3	20,043,224	100.00	0	0.00	24,343	20,067,567	37.49%	0
4	20,043,224	100.00	0	0.00	24,343	20,067,567	37.49%	0
5	20,067,567	100.00	0	0.00	0	20,067,567	37.49%	0
6	20,043,224	100.00	0	0.00	24,343	20,067,567	37.49%	0
7	20,038,924	99.98	4,300	0.02	24,343	20,067,567	37.49%	0
8	20,043,224	100.00	0	0.00	24,343	20,067,567	37.49%	0

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Utsteder Service