

Til aksjonærene i Soiltech AS

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I
SOILTECH AS**

Den 2. september 2022 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Soiltech AS, org.nr. 996 819 884 ("**Selskapet**"). Møtet ble avholdt i Selskapets lokaler i Koppholen 25, 4313 Sandnes.

Følgende saker ble behandlet:

**1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN,
OVERSIKT OVER FREMMØTTE
AKSJONÆRER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Styrets leder Jan Erik Tveteraas ble valg til å åpne møtet."

Det ble utarbeidet en separat fortegnelse over de møtende aksjeeiere og avgitte stemmer. Det ble informert at 4 235 680 aksjer og stemmer, av totalt 7 205 430, var representert, tilsvarende 58.8% av aksjekapitalen.

2. VALG AV MØTELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Jan Erik Tveteraas ble valgt til å lede møtet."

**3. VALG AV REPRESENTANT TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Glenn Åsland ble valgt til å signere protokollen sammen med møteleder."

**4. GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG
AGENDA**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

To the shareholders of Soiltech AS

**MINUTES OF AN
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF
SOILTECH AS**

On 2 September 2022 an extraordinary general meeting of Soiltech AS, reg.no. 996 819 884 (the "**Company**") was held at the Company's offices at Koppholen 25, 4313 Sandnes.

The following matters were considered:

**1. OPENING OF THE GENERAL MEETING,
SHAREHOLDERS ATTENDANCE OVERVIEW**

The general meeting passed the following resolution:

"Chair of the Board, Jan Erik Tveteraas, was elected to chair the meeting."

The attendees are included in a separate attendance and voting list.

It was informed that 4 235 680 shares and votes of in total 7 205 430 were represented, equal to 58.8% of the share capital.

2. ELECTION OF THE CHAIR OF THE MEETING

The general meeting passed the following resolution:

"Jan Erik Tveteraas was elected to chair the meeting."

**3. ELECTION OF ONE PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES TOGETHER WITH THE
CHAIR**

The general meeting passed the following resolution:

"Glenn Åsland was elected to co-sign the minutes together with the meeting chair."

**4. APPROVAL OF THE NOTICE OF MEETING
AND AGENDA**

The general meeting passed the following resolution:

"Innkallingen og agendaen for møtet ble godkjent."

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

5. UTSTEDELSE AV NYE AKSJER I FORBINDELSE MED ERVERVELSEN AV 100% AV AKSJENE I SORBWATER TECHNOLOGY AS

5. ISSUE OF NEW SHARES IN CONNECTION WITH PURCHASE OF 100% OF THE SHARES IN SORBWATER TECHNOLOGY AS

Selskapet har inngått en avtale om å kjøpe 100 % av aksjene i Sorbwater Technology AS ("**Aksjene**") fra Alesveste AS ("**Aksjekjøpsavtalen**"). Kjøpesummen for Aksjene er i Aksjekjøpsavtalen delt i tre deler. Del en er på NOK 15 000 000 og skal gjøres opp ved utstedelse av en selgerkreditt på samme beløp fra Alesveste AS mot Selskapet ("**Selgerkreditten**"). Det er videre avtalt to potensielle tilleggsbetalinger dersom visse forhold inntreffer (se punkt 6 under).

The Company has entered into an agreement to purchase 100% of the shares in Sorbwater Technology AS (the "Shares") from Alesveste AS (the "SPA"). The purchase price for the Shares is divided in three parts. Part one is NOK 15,000,000 and shall be settled by Alesveste AS issuing a seller credit to the Company in the same amount (the "Seller Credit"). Further an agreement is made for two potential deferred payments if certain conditions are met (see item 6 below).

Selskapets styre foreslår at generalforsamlingen vedtar å rette en kapitalforhøyelse ved gjeldskonvertering på NOK 15 000 000 mot Alesveste AS gjennom nyutstedelse av 200 000 nye aksjer i Selskapet. En slik kapitalforhøyelse vil etter styrets mening bidra til å styrke Selskapets finansielle stilling.

The Board of Directors propose that the General Meeting resolve to direct a private placement by way of conversion of debt in the aggregate amount of NOK 15,000,000 towards Alesveste AS through issuance of 200,000 new shares in the Company. Such capital increase will in the Board's opinion contribute to strengthening the Company's financial position.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

(i) *Selskapets aksjekapital økes med NOK 20 000, fra NOK 720 543 til NOK 740 543 ved utstedelse av 200 000 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10.*

(i) *The Company's share capital is increased by NOK 20,000, from NOK 720,543 to NOK 740,543, through issuance of 200,000 new shares each with a nominal value of NOK 0.10.*

(ii) *Tegningskursen per aksje skal være NOK 75, hvorav NOK 0,10 per aksje utgjør aksjekapital og NOK 74,9 per aksje utgjør overkurs. Samlet tegningsbeløp i kapitalforhøyelsen er dermed NOK 15 000 000, hvorav NOK 20 000 utgjør aksjekapital og NOK 14 800 000 utgjør overkurs.*

(ii) *The subscription price per share shall be NOK 75, of which NOK 0.10 per share constitutes share capital and NOK 74.9 per share constitutes share premium. Thus, the aggregate subscription amount in the share capital increase is NOK 15,000,000, of which NOK 20,000 constitutes share capital and NOK 14,800,000 constitutes share premium.*

(iii) *Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett fravikes, jf. aksjeloven § 10-4 (1), jf. § 10-5.*

(iii) *Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe the new shares in accordance with section 10-4 (1) in the Private Companies Act are waived pursuant to section 10-5 of the act.*

(iv) *Tegning av de 200 000 nye aksjene skal gjøres av Alesveste AS og skal skje direkte i protokollen for*

(iv) *The subscription for the 200,000 new shares shall be made by Alesveste AS directly in the minutes of*

generalforsamlingen som vedtar kapitalforhøyelsen.

the general meeting resolving the share capital increase.

(v) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp umiddelbart etter tegningen ved motregning av aksjetegnerens fordring mot Selskapet.. For nærmere beskrivelse av innskuddet vises det til styrets redegjørelse inntatt i protokollen som Vedlegg 2.

(v) The share contribution shall be settled immediately by set-off against the subscriber's receivable under the Seller Credit against the Company. For further details about the share contribution, reference is made to the statement of the Board of Directors attached to the minutes as Appendix 2.

(vi) Utgiftene i forbindelse med kapitalforhøyelsen er anslått til NOK 20 000.

(vi) The expenses connected with the share capital increase are estimated to NOK 20,000.

(vii) Aksjene gir fulle rettigheter, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet da kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret.

(vii) The shares give full rights, including rights to dividends, from the time of registration of the share capital increase in the Register of Business Enterprises.

5.1 Tegning og motregningserklæring

Herved tegner Alesveste AS seg for totalt 200 000 nye aksjer i Selskapet i henhold til generalforsamlingens beslutning ovenfor:

Ved tegning av aksjer som angitt ovenfor godtar og bekrefter Alesveste AS at selskapet har fått fullt oppgjør for sin fordring mot Selskapet pålydende NOK 15 000 000, slik at det ikke lenger har noen krav mot Selskapet under Selgerkreditten.

For Alesveste AS:

Signatur:  _____
Alette Løbø Viken (Sep 2, 2022 13:20 GMT+2)

Navn: Alette Løbø Viken

Tittel: Dagligleder/Styremedlem _____

Selskapets vedtekter, protokollen fra styremøtet med styrets begrunnelse for og forslag til vedtak, styrets redegjørelse for gjeldskonvertering og revisors erklæring, annet relevant tegningsmateriale samt Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste to årene er tilgjengelige på Selskapets forretningskontor, jf. aksjeloven § 10-7 (2).

Selskapets vedtekter pkt. 4 skal i henhold til ovenstående oppdateres og lyder heretter som følger:

5.1 Subscription and confirmation of set-off

Alesveste AS hereby subscribe for in total 200,000 new shares in the Company according to the above resolution by the general meeting:

By the subscription of shares as stated above, Alesveste AS agree and states that it has received full settlement of its claim against the Company under the Seller Credit of NOK 15,000,000 and that it no longer has any claim against the Company under the Seller Credit.

On behalf of Alesveste AS:

[SIGNATURE IN NORWEGIAN VERSION ONLY]

Name: _____

Title: _____

The Company's Articles of Association, the board minutes containing the Board's rationale and proposal for the resolution, the board's statement on conversion of debt and auditor's statement, other relevant subscription material as well as the Company's annual accounts, board report and auditor report for the last two years, are available at the Company's registered office, cf. Section 10-7 (2) of the Companies Act.

The Company's articles of association section 4 shall per the above be updated and hereafter read as follows:

"Selskapets aksjekapital er NOK 740 543 fordelt på 7 405 430 aksjer, hver pålydende NOK 0,10."

Oppdaterte vedtekter legges ved protokollen som Vedlegg 3.

6. FULLMAKT TIL STYRET FOR UTSTEDELSE AV NYE AKSJER I FORBINDELSE MED TILLEGGSBETALINGTILKNYTTET ERVERVELSEN AV 100% AV AKSJENE I SORBWATER TECHNOLOGY AS

I Aksjekjøpsavtalen punkt 3.2 har Selskapet avtalt to tilleggsbetalinger til Alesveste AS fordelt på to transjer som vil utløses dersom visse betingelser er oppfylt, og som vil justeres i henhold til punkt 3.3 i Aksjekjøpsavtalen. Maksimal tilleggsbetaling fra Selskapet er NOK 10 000 000 for transje 1 og NOK 5 000 000 for transje 2. Begge transjene skal gjøres opp ved utstedelse av nye aksjer i Selskapet, der transje 1 utgjør maksimalt 133 333 aksjer og transje to utgjør maksimalt 66 667 aksjer. For å oppfylle disse forpliktelse har Styret foreslått at Generalforsamlingen utsteder en fullmakt til Styret for utstedelse av inntil totalt 200 000 nye aksjer i Selskapet. Fullmakten skal kun brukes til å tilfredsstille punkt 3.2 i Aksjekjøpsavtalen.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

Styret gis heretter fullmakt til å utstede nye aksjer i Selskapet på følgende vilkår:

- (i) *I tråd med aksjeloven § 10-14 gis Styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 20 000 ved utstedelse av inntil 200 000 aksjer hver pålydende NOK 0,10.*
- (ii) *Fullmakten er gyldig i to år fra Generalforsamlingens vedtak.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes ved bruk av fullmakten.*
- (iv) *Fullmakten skal kunne brukes en eller flere ganger i den hensikt å utstede nye aksjer i henhold til*

"The Company's share capital is NOK 740,543, divided by 7,405,430 shares, each with a par value of NOK 0.10."

Amended Articles of Association is attached to the minutes as Appendix 3.

6. POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD FOR ISSUE OF NEW SHARES IN CONNECTION WITH DEFERRED PAYMENTS RELATED TO THE PURCHASE OF 100% OF THE SHARES IN SORBWATER TECHNOLOGY AS

In the SPA section 3.2, the Company has agreed to a deferred payment to Alesveste AS split in two tranches that will be triggered if certain conditions are met, and as adjusted according to section 3.3 in the SPA. The maximum deferred payment to be made by the company is NOK 10,000,000 for tranche 1, and NOK 5,000,000 for tranche 2. Both tranches shall be settled by issuance of new shares in the company, with tranche 1 equal a maximum of 133,333 shares, and tranche 2 equal a maximum of 66,667 shares. To satisfy these obligations, the board of directors hereafter propose to the General Meeting that a power of attorney to the board of directors for issuance of up to a total 200,000 new shares in the company is issued for. The power of attorney shall only be used to satisfy section 3.2 in the SPA.

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

The board of directors are hereafter granted a power of attorney to issue new shares in the Company as follows:

- (i) *In accordance with the limited liability companies act section 10-14 the board of directors is granted a power of attorney to increase the share capital with not more than NOK 20,000 by issuing of not more than 200,000 shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) *The power of attorney is valid for two years from the general meeting's resolution.*
- (iii) *The shareholders' pre-emptive rights to the new shares in accordance with the limited liability companies act section 10-4 may be deviated from.*
- (iv) *The power of attorney may be used one or more times for the purpose of issuance of shares in*

Selskapets forpliktelser til å utstede aksjer til Alesveste AS jf. Aksjekjøpsavtalen mellom Selskapet og Alesveste AS datert 12. august 2022 punkt 3.2 jf. 3.3. Styret har konkludert med at tegingsvilkårene er i samsvar med aksjeloven.

accordance with the Company's obligation to issue shares to Alesveste AS c.f. the share purchase agreement entered into between the Company and Alesveste AS on 12 August 2022 section 3.2 c.f. 3.3. The board of directors conclude that the subscription terms are in accordance with the limited liability companies' act.

(v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse med innskudd i andre eiendeler enn penger da innskuddet vil bli gjort ved motregning eller gjeldskonvertering.

(v) The power of attorney does cover increase in share capital against contribution in kind as the contribution will be made through set-off or conversion of debt.

(vi) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon jf. Aksjekjøpsloven § 13-5.

(vi) The power of attorney does not cover resolution on merger pursuant to the limited liability companies act section 13-5".

7. FORLENGELSE AV RAMMEN FOR SELSKAPETS LANGSIKTIGE INSENTIVPLAN

7. INCREASE FRAME OF LONG-TERM INCENTIVE PLAN OF THE COMPAY

I forbindelse med insentivering av nøkkelpersonell i Selskapet samt for å sikre nødvendig kompetanse for forventet vekst i Norge og internasjonalt har Styret en eksisterende fullmakt til å utstede nye aksjer med dette formål. Ved kjøp av 100% av aksjene i Sorbwater Technology AS har styret et behov for å øke rammen av den eksisterende fullmakten slik at maksimalt antall aksjer som kan utstedes under Selskapets langsiktige insentivplan for nøkkelpersonell og styremedlemmer økes fra 1 060 000 til 1 150 000 aksjer.

In connection with incentivizing key personnel in the Company and securing the required competence for the expected growth of the Company in Norway and international, the board has an existing power of attorney to issue new shares in such respect. With the purchase of 100% of the shares in Sorbwater Technology AS the board has a need to increase the frame of the existing power of attorney so that the maximum number of shares to be issued under the Company's Long-term incentive plan for key personnel and board members is increased from 1,060,000 to 1,150,000 shares.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

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

"Det maksimale antallet aksjer som skal utstedes under Selskapets langsiktige insentivprogram for nøkkelpersonell og styremedlemmer økes fra 1 060 000 til 1 150 000 aksjer. Hovedvilkårene for insentivplanen er:

"The maximum numbers of shares to be issued under the Company's Long-term incentive plan for key personnel and board members is increased from 1,060,000 to 1,150 ,000 shares. The main terms of the Incentive plan are:

- Insentivplanen består av inntil 1 150 000 aksjer
- Nøkkelpersonell og styremedlemmer er kvalifiserte
- Utstedelsespris skal være markedspris på tildelingstidspunktet
- Utøvelsesperioden er opp til tre år og varighet opp til 10 år
- I en eierskiftesituasjon skal opsjonene innløses
- Vilkårene for insentivplanen evalueres årlig

- The Incentive plan consist of up to 1,150,000 shares
- Key personnel and board members are eligible
- Exercise price to be market price at the time of award
- Exercise period up to three years and duration up to 10 years
- In a 'Change of control situation', the options shall vest
- The terms of the Incentive plan are evaluated yearly

- Nærmere retningslinjer er som fastsatt av Styret.

8. OPPDATERING AV STYRETS FULLMAKT TIL UTSTEDELSE AV NYE AKSJER TILKNYTTET SELSKAPETS LANGSIKTIGE INSENTIVPLAN

I forlengelsen av det foreslåtte vedtaket i punkt 7 over foreslår Styret at Generalforsamlingen erstatter Styrets eksisterende fullmakt til å utstede nye aksjer tildelt av den forrige Generalforsamlingen.

I tråd med styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Den eksisterende styrefullmakten til forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 106 000 og utstedelse av inntil 1 060 000 nye aksjer tilbakekalles og erstattes med følgende nye styrefullmakt. Styret gis heretter fullmakt til å utstede nye aksjer i Selskapet på følgende vilkår:"

- (i) *I tråd med aksjeloven § 10-14 gis Styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 150 000 ved utstedelse av inntil 1 150 000 aksjer hver pålydende NOK 0,10.*
- (ii) *Fullmakten er gyldig i to år fra Generalforsamlingens vedtak.*
- (iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning av aksjer i henhold til aksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes ved bruk av fullmakten.*
- (iv) *Fullmakten skal kunne brukes en eller flere ganger i den hensikt å utstede nye aksjer i henhold til og for å oppfylle Selskapets insentivprogram for de ansatte. Styret har konkludert med at tegningsvilkårene er i samsvar med aksjeloven.*
- (v) *Fullmakten omfatter kun kapitalforhøyelse mot kontantinskudd.*

- Further guidelines as determined by the board."

8. UPDATE POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD OF DIRECTORS FOR ISSUE OF NEW SHARES RELATED TO THE LONG-TERM INCENTIVE PLAN

Following the proposed resolution in item 7 above, the board of directors propose that the General Meeting replace the existing power of attorney to issue new shares provided by previous general meetings.

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

"The existing power of attorney granted to the board to increase the share capital of the Company by up to NOK 106,000 and issue up to 1,060,000 new shares in the company is withdrawn and replaced by the following new power of attorney. The board of directors is hereafter granted power of attorney to issue new shares in the Company on the following terms."

- (i) *In accordance with the limited liability companies act section 10-14 the board of directors is granted a power of attorney to increase the share capital with not more than NOK 115,000 by issuing of not more than 1,150,000 shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) *The power of attorney is valid for two years from the general meeting's resolution.*
- (iii) *The shareholders' preference to the new shares in accordance with the limited liability companies act section 10-4 may be deviated from.*
- (iv) *The power of attorney may be used one or more times for the purpose of issuance of shares in accordance with and to meet the company's employee incentive program. The board of directors conclude that the subscription terms are in accordance with the limited liability companies' act.*
- (v) *The power of attorney does not cover increase in share capital against contribution of other assets than money.*

(vi) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon jf. Aksjekjøpsloven § 13-5.

Alle beslutninger var enstemmige. Ingen flere saker forelå til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

(vi) The power of attorney does not cover resolution on merger pursuant to the limited liability companies act section 13-5".

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

VEDLEGG:

Styrets redegjørelse
Revisors erklæring
Nye vedtekter

APPENDICES:

Report from the Board
The auditor's statement
New Articles of Association

Jan Erik Tveteraas

Jan Erik Tveteraas
Møteleder / Chairman of the meeting

Glenn Åsland

Glenn Åsland
Medundertegner / Co-signatory

VEDTEKTER FOR SOILTECH AS

2. september 2022

§ 1 Selskapets foretaksnavn

Selskapets foretaksnavn er Soiltech AS.

§ 2 Forretningskommune

Selskapets forretningskommune er i Sandnes.

§ 3 Selskapets virksomhet

Selskapets virksomhet er leveranse av cleantech løsninger for behandling, resirkulering og ansvarlig håndtering av forurenset vann og industriavfall.

§ 4 Selskapets aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 740 543, fordelt på 7 405 430 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.

§ 5 Aksjenes omsettelighet

Erverv av aksjer er ikke betinget av samtykke fra selskapet.

Aksjeeierne har ikke rett til å overta en aksje som har skiftet eier i henhold til aksjeloven § 4-19 (forkjøpsrett).

§ 6 Saker til behandling på ordinær generalforsamling

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte
2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

§ 7 Registrering i Verdipapirsentralen (VPS)

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

ARTICLES OF ASSOCIATION FOR SOILTEC AS

2 September 2022

§1 Company name

The Company's name is Soiltech AS.

§2 Place of business

The Company's place of business is in the Sandnes municipality.

§3 The Company's business

The Company's business is provision of cleantech solutions for treating, recycling and to responsibly handle contaminated water and industrial waste streams.

§4 The Company's share capital

The Company's share capital is NOK 740,543, divided by 7,405,430 shares, each with a par value of NOK 0.10.

§5 Trading in the Company's shares

Purchase of shares is not subject to approval by the Company.

The shareholders do not have any preferential rights to purchase shares which have been traded according to § 4-19 in the Norwegian Limited Liability Companies Act (Aksjeloven).

§6 The general meeting

The ordinary general meeting shall deal with the following matters:

1. Approval of the annual accounts and report of the board of directors, including distribution of dividend
2. Any other matters which shall be dealt with according to law or the articles of association.

§7 Registration in the Central Securities Depository

Selskapets aksje skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

The Company's shares shall be registered in the Central Securities Depository (Verdipapirsentralen).