

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

**MINUTES OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
OF SHAREHOLDERS
IN
SOILTECH AS**

On December 20, 2023, at 10 a.m. the Extraordinary General Meeting of Soiltech AS was held in the Company's premises in Forus, Sandnes.

Opening of the meeting and shareholder attendance overview

The general meeting was opened by the Chairman Jan Erik Tveteraas. The attendees are included in a separate attendance and voting list.

It was informed that 5 196 693 shares and votes of in total 7 405 430 were represented, equal to 69,63 % of the share capital.

The general meeting thereafter dealt with the other items on the agenda.

2. Election of the chair of the meeting

Jan Erik Tveteraas was elected as chair.

3. Election of one person to co-sign the minutes together with the chair

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

4. Approval of the notice of meeting and the agenda

The chair requested if there were any comments to the call for meeting or the agenda. Since there were no objections, the call for meeting and agenda was approved. The chair determined that the general meeting was legally able to proceed.

**PROTOKOLL FOR EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
FOR AKSJONÆRER
I
SOILTECH AS**

Den 20. Desember 2023, kl. 10.00, ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Soiltech AS i Selskapets lokaler på Forus, Sandnes.

1. Åpning av møtet og aksjonæroversikt

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Jan Erik Tveteraas. De fremmøtte er inkludert i egen møte- og stemmeliste.

Det ble opplyst at 5 196 693 aksjer og stemmer av totalt 7 405 430 var representert, tilsvarende 69,63 % av aksjekapitalen.

Generalforsamlingen behandlet deretter de øvrige punktene på sakslisten.

2. Valg av møteleder

Jan Erik Tveteraas ble valgt som møteleder.

3. Valg av én person til å medundertegne protokollen sammen med møteleder

Glenn Åsland ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

4. Godkjenning av innkalling og saksliste

Møteleder spurte om det var merknader til innkallingen eller sakslisten. Siden det var ingen innvendinger, ble innkalling og dagsorden godkjent. Møteleder bestemte at generalforsamlingen var lovlig satt.

5. Board election

The board proposes Gunnar Winther Eliassen to be elected as new Chairman of the board.

The current Chairman Jan Erik Tveteraas and the director Robert Hvide MacLeod will step down from the board. Jan Erik Tveteraas will concentrate on his role as Soiltech's CEO.

Gunnar Winther Eliassen has an extensive background in the oil service industry. He worked in Seatankers Services (UK) LLP from 2016 to 2023 as a close advisor to the John Fredriksen Group. Mr. Eliassen is currently chairman of the board of Scana ASA and a board member of Vantage Drilling Ltd and KLX Energy Services Inc. Previously, he has been a board member in Seadrill Ltd, Seadrill Partners Ltd, Northern Drilling Ltd, Noram Drilling AS, Valaris Ltd and Quintana Energy Services Inc. He was a partner in Pareto Securities from 2011 to 2016 and has a master's in finance from Norwegian School of Economics. Mr. Eliassen resides in London.

In the capacity as Chairman of the board, Mr. Eliassen will receive 150,000 share options under the Company's share option incentive scheme, with strike at market price.

In addition to his role as Chairman, a separate consultancy agreement will be entered into with Mr. Eliassen. The scope of work under the agreement will be the development of Soiltech's business, with particular focus on international activities.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

«Gunnar Winther Eliassen is elected as new Chairman of the board. The election period is 2 years».

Following the above, the board will consist of:

Gunnar Winther Eliassen, Chairman

Eirik Flatebø, Director

Olaf Skrivervik, Director

Glenn Åsland, Director

Carsten Brueckner, Director

Dennis Alberding, Deputy Director.

5. Styrevalg

Styret foreslår at Gunnar Winther Eliassen velges som ny styreleder.

Nåværende styreleder Jan Erik Tveteraas og styreleder Robert Hvide MacLeod trer ut av styret. Jan Erik Tveteraas vil konsentrere seg om rollen som Soiltech's administrerende direktør.

Gunnar Winther Eliassen har lang bakgrunn fra oljeservicebransjen. Han jobbet i Seatankers Services (UK) LLP fra 2016 til 2023 som nær rådgiver for John Fredriksen Gruppen. Eliassen er for tiden styreleder i Scana ASA og styremedlem i Vantage Drilling Ltd og KLX Energy Services Inc. Tidligere har han vært styremedlem i Seadrill Ltd, Seadrill Partners Ltd, Northern Drilling Ltd, Noram Drilling AS, Valaris Ltd og Quintana Energy Services Inc. Han var partner i Pareto Securities fra 2011 til 2016 og har en master i finans fra Norges Handelshøyskole. Eliassen er bosatt i London.

I egenskap av styreleder vil Eliassen motta 150 000 aksjeopsjoner under selskapets langsiktige incentivprogram, med innløsning til markedspris.

I tillegg til rollen som styreformann, vil det bli inngått en egen konsulentavtale med Eliassen. Arbeidsomfanget under avtalen vil være utvikling av Soiltechs virksomhet, med særlig fokus på internasjonale aktiviteter.

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

«Gunnar Winther Eliassen velges som ny styreleder. Valgperioden er 2 år».

Etter ovenstående vil styret bestå av:

Gunnar Winther Eliassen, Styreleder

Eirik Flatebø, Styremedlem

Olaf Skrivervik, Styremedlem

Glenn Åsland, Styremedlem

Carsten Brueckner, Styremedlem

Dennis Alberding, Vara styremedlem

6. Expansion of long-term incentive plan

In connection with the award of share options to Gunnar Winther Eliassen, the board proposes that the maximum number of shares to be issued under the Company's Long-term incentive plan for key personnel and board members be increased from 1 200 000 to 1 350 000 shares.

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

"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 1 200 000 to 1 350 000 shares.

The main terms of the Incentive plan are:

- The Incentive plan consists of up to 1 350 000 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*
- Further guidelines as determined by the board."*

7. Power of attorney to the board of directors for an increase in capital

In accordance with the Board's proposal, the general meeting resolved as follows:

"Update of existing power of attorney to reflect increase from 1 200 000 to 1 350 000 shares in the Company's Long-term incentive plan

6. Utvidelse av langsiktig insentivplan

I forbindelse med tildeling av aksjeopsjoner til Gunnar Winther Eliassen foreslår styret at det maksimale antallet aksjer som kan utstedes under selskapets langsiktige insentivplan for nøkkelpersonell og styremedlemmer økes fra 1 200 000 til 1 350 000 aksjer.

I forbindelse med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

"Maksimalt antall aksjer som kan utstedes under selskapets langsiktige insentivprogram for nøkkelpersonell og styremedlemmer økes fra 1 200 000 til 1 350 000 aksjer.

Hovedvilkårene for insentivplanen er:

- Incentivplanen består av inntil 1 350 000 aksjer*
- Nøkkelpersonell og styremedlemmer er valgbare*
- Utøvelseskurs skal være markedspris på tildelingstidspunktet*
- Utøvelses periode inntil tre år og varighet inntil 10 år*
- I en «Change of control-situasjon» vil opsjonene være opptjent*
- Vilkårene for insentivplanen evalueres årlig*
- Ytterligere retningslinjer som fastsatt av styret."*

7. Fullmakt til styret for kapitalforhøyelse

I samsvar med styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

«Oppdatering av eksisterende fullmakt for å gjenspeile økning fra 1 200 000 til 1 350 000 aksjer i selskapets langsiktige insentivplan

1. *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 135,000 by issuing of not more than 1 350 000 shares, each with a par value of NOK 0,10.*
2. *The power of attorney is valid for two years from the general meeting's resolution.*
3. *The shareholders' preference to the new shares in accordance with the limited liability companies act section 10-4 may be deviated from.*
4. *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 shall ensure that the subscription terms are in accordance with the limited liability companies' act.*
5. *The power of attorney does not cover increase in share capital against contribution of other assets than money.*
6. *The power of attorney does not cover resolution on merger pursuant to the limited liability companies act section 13-5".*

The resolution in item 5 was unanimous.

The resolution in items 6 and 7 were 86% for, 0% against and 14% abstention.

1. *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 135 000 ved utstedelse av inntil 1 350 000 aksjer, hver med pålydende verdi på NOK 0,10.*
2. *Fullmakten gjelder i to år fra generalforsamlingens vedtak.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
4. *Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger til utstedelse av aksjer i samsvar med og for å oppfylle selskapets ansattes insentivprogram. Styret skal påse at tegningsvilkårene er i samsvar med aksjeloven.*
5. *Fullmakten omfatter ikke forhøyelse av aksjekapital mot innskudd av andre eiendeler enn penger.*
6. *Fullmakten omfatter ikke vedtak om fusjon etter aksjeloven § 13-5".*

Vedtaket i punkt 5 var enstemmig.

Vedtakene i punkt 6 og 7 var 86% for, 0% mot og 14% avstod fra å stemme.

There were no other matters on the agenda. The general meeting was adjourned.

Jan Erik Tveteraas
Jan Erik Tveteraas (Dec 21, 2023 16:03 GMT+1)

Jan Erik Tveteraas

Glenn Åsland

Glenn Åsland

Det var ingen andre saker på dagsorden. Generalforsamlingen ble hevet.

Jan Erik Tveteraas
Jan Erik Tveteraas (Dec 21, 2023 16:03 GMT+1)

Jan Erik Tveteraas

Glenn Åsland

Glenn Åsland