

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

**I
POLIGHT ASA
(org. nr. 988 862 703)**

Tid: 28. mai 2020 kl. 12.30 – 13.30

Sted: Kongeveien 77, 3188 Horten, Norge

1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende og representerte aksjeeiere

Styret har utpekt styrets leder, Eivind Bergsmyr til å åpne generalforsamlingen.

Eivind Bergsmyr åpnet møtet og tok fortegnelse over møtende aksjeeiere. Til stede var:

MINUTES FROM ORDINARY GENERAL MEETING

**IN
POLIGHT ASA
(org. no. 988 862 703)**

Time: 28 May 2020 at 12.30 – 13.30 pm CET

Place: Kongeveien 77, 3188 Horten, Norge

1. Opening of the meeting by the Chairman of the Board of Directors, and recording of participating and represented shareholders

The board of directors has appointed chairman of the board, Eivind Bergsmyr to open the meeting.

Eivind Bergsmyr opened the meeting and took attendance of shareholders present. Present were:

| Aksjeeier / Shareholder | Antall ord. aksjer / No. common shares | % andel stemmer / % share of votes | Møtt (A) eller med fullmakt (P) til / Attended (A) or according to proxy (P) to |
|--|--|------------------------------------|---|
| Total / Totalt | 8 843 865 | 100,0 % | |
| Totalt fremmøtte / Total attended | 4 892 916 | 55,3 % | |
| INVESTINOR AS | 1 779 858 | 20,1 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| VIKING VENTURE III AS | 1 358 053 | 15,4 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| Stiftelsen Industrifonden | 1 048 825 | 11,9 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| ALLIANCE VENTURE POLARIS AS | 369 278 | 4,2 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| LHH AS | 159 750 | 1,8 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| WISETH HOLDING AS | 87 750 | 1,0 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| OIMACON AS | 24 856 | 0,3 % | (A) |
| HANSSEN RICHARD | 18 765 | 0,2 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| THOMASSEN VEGARD | 16 642 | 0,2 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| JONASSEN ANNE | 11 119 | 0,1 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| AAONSEN PÅL EDVIN | 6 493 | 0,1 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| OLSSON ARNE HEIDAR | 4 977 | 0,1 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| BEKKEVIK ALF HENNING | 3 379 | 0,0 % | (A) |
| DAHL TOM ARILD | 1 100 | 0,0 % | (A) |
| KARTASHOV VLADIMIR | 1 000 | 0,0 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| TUV BJØRN ERIK | 500 | 0,0 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| NORSKILT AS | 400 | 0,0 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| SØRUMSHAGEN KAI ARNE | 158 | 0,0 % | Eivind Bergsmyr (P) |
| PARLA FUNDA | 13 | 0,0 % | Eivind Bergsmyr (P) |

4 892 916 aksjer og stemmer, tilsvarende 55,3 % av aksjene i Selskapet var representert.

4 892 916 shares and votes, amounting to 55.3 % of the shares in the Company were represented.

2. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Eivind Bergsmyr ble valgt til møteleder og Alf Henning Bekkevik ble valgt til å medundertegne protokoll sammen med møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

2. Election of person to chair the meeting and person to co-sign the minutes

Eivind Bergsmyr was elected to chair the meeting and Alf Henning Bekkevik was elected to co-sign the minutes.

The resolution was unanimous.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

Innkalling og dagsorden ble godkjent uten merknader.

Beslutningen var enstemmig.

4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, herunder dekning av årets underskudd

Selskapets administrerende direktør orienterte om virksomheten for 2019. Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, samt revisors beretning ble gjennomgått av generalforsamlingen.

Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet, herunder konsernregnskapet, og årsberetningen for regnskapsåret 2019.

Selskapets underskudd på NOK 79.240.000 dekkes ved overføring fra overkursfond med NOK 74.363.000 og opptjent egenkapital med NOK 4.877.000.

Beslutningene var enstemmige.

5. Godkjenning av godtgjørelse til styret

I samsvar med valgkomitéens innstilling, vedtok generalforsamlingen følgende godtgjørelse til styrets medlemmer:

Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2020 og frem til ordinær generalforsamling 2021 fastsettes som følger: Styrets leder skal motta NOK 350.000 og øvrige styremedlemmer skal motta NOK 175.000. Styrehonoraret betales forskuddsvis hvert kvartal.

Beslutningene var enstemmige.

6. Godkjenning av honorar til valgkomité

I samsvar med valgkomitéens innstilling, vedtok generalforsamlingen følgende godtgjørelse til valgkomitéen:

Medlemmene av valgkomitéen honoreres med NOK 20.000 hver.

Beslutningen ble tatt med nødvendig flertall. Avstemningsresultatet er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

7. Godkjenning av honorar til revisor

Generalforsamlingen vedtok følgende:

3. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda for the meeting was approved without remarks.

The resolution was unanimous.

4. Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2019, including coverage of the year deficit

The Company's CEO informed the general meeting on the business for 2019. The board's proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2019, as well as the auditor's report, were reviewed by the general meeting.

The annual general meeting approved the annual accounts, including the consolidated group accounts, and the annual report for the financial year 2019.

The Company's loss of NOK 79,240,000 is covered by a transfer from the share premium fund of NOK 74,363,000 and retained earnings of NOK 4,877,000.

The resolutions were unanimous.

5. Approval of remuneration to the Board of Directors

In accordance with the nomination committee's recommendation, the general meeting resolved as followed in regard to remuneration of board members:

Remuneration to the members of the Board of Directors in the period from the ordinary general meeting 2020 and up to the ordinary general meeting 2021 is set out as follows: The Chairman of the Board shall receive NOK 350,000 and the other Board members shall receive NOK 175,000. The remuneration to the Board of Directors is paid in advance each quarter.

The resolutions were unanimous.

6. Approval of remuneration to the nomination committee

In accordance with the nomination committee's recommendations, the general meeting resolved as followed in regard to remuneration of the nomination committee:

The members of the nomination committee are each remunerated with NOK 20.000.

The resolution was passed with the required majority. The result of the voting is attached as Appendix 1 to these minutes.

7. Approval of remuneration to the Company's auditor

The general meeting resolved as followed:

Revisors honorar på NOK 400.000 relatert til lovpålagt revisjon godkjennes.

Beslutningen var enstemmig.

8. Styrevalg

I samsvar med valgkomitéens innstilling vedtok generalforsamlingen følgende:

Følgende personer velges til å utgjøre styret:

Eivind Bergsmyr, styreleder med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022,

Ann-Tove Kongsnes, nestleder med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022,

Grethe Viksaas, styremedlem med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021,

Juha Alakarhu, styremedlem med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021, og

Svenn-Tore Larsen, styremedlem med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021.

Beslutningen var enstemmig.

9. Valg av medlemmer til valgkomité

I samsvar med valgkomitéens innstilling vedtok generalforsamlingen følgende:

Følgende personer velges til å utgjøre valgkomiteen:

Leder, Thomas Wrede-Holm (Investinor) med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021,

Jan Erik Hæreid (Alliance Venture) med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022, og

Anne E. H. Worsøe med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Beslutningen ble tatt med nødvendig flertall. Avstemningsresultatet er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

10. Valg av ny revisor

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen vedtok følgende:

Som Selskapets revisor velges KPMG AS, org.nr. 935174627, Sørkedalsveien 6, 0369 OSLO.

Beslutningen ble tatt med nødvendig flertall. Avstemningsresultatet er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Remuneration to the auditor of NOK 400,000 for statutory audit is approved.

The resolution was unanimous.

8. Board election

In accordance with the nomination committee's recommendations, the general meeting resolved as followed:

The following persons are elected to the Board of Directors:

Eivind Bergsmyr, Chairman with an election period up to the ordinary general meeting in 2022,

Ann-Tove Kongsnes, Chairman's deputy with an election period up to the ordinary general meeting in 2022,

Grethe Viksaas, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021,

Juha Alakarhu, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021, and

Svenn-Tore Larsen, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021

The resolution was unanimous.

9. Election of members of the nomination committee

In accordance with the nomination committee's recommendations the general meeting resolved as followed:

The following persons are elected to the nomination committee:

Leader, Thomas Wrede-Holm (Investinor) with an election period up to the ordinary general meeting in 2021,

Jan Erik Hæreid (Alliance Venture) with an election period up to the ordinary general meeting in 2022, and

Anne E. H. Worsøe with an election period up to the ordinary general meeting in 2022.

The resolution was passed with the required majority. The result of the voting is attached as Appendix 1 to these minutes.

10. Election of new auditor

The chair of the meeting presented the proposal.

The general meeting resolved as followed:

KPMG AS, reg.no. 935174627, Sørkedalsveien 6, 0369 OSLO, is elected as the Company's auditor.

The resolution was passed with the required majority. The result of the voting is attached as Appendix 1 to these minutes.

11. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen vedtok følgende:

a. Veiledende retningslinjer

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

b. Bindende retningslinjer

Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

Beslutningen ble tatt med nødvendig flertall. Avstemningsresultatet er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

12. Styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital – opsjoner

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen vedtok følgende:

Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 176.877 ved å utstede inntil 884.386 aksjer i poLight ASA pålydende NOK 0,20.

Fullmakten kan anvendes for å utstede aksjer til opsjonsinnehavere som har utøvd opsjoner som ledd i Selskapets incentivprogram. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, og senest frem til 30. juni 2021. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Tegningsvilkårene fastsettes etter nærmere beslutning av Selskapets styre.

Styret har fullmakt til å endre Selskapets vedtekter § 4 for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten.

Beslutningen ble tatt med nødvendig flertall. Avstemningsresultatet er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

11. The Board of Directors' declaration for remuneration of the executive management team

The chair of the meeting presented the proposal.

The general meeting resolved as followed:

a. Advisory guidelines

The general meeting endorses the advisory guidelines in the declaration from the Board of Directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a.

b. Binding guidelines

The general meeting approves the binding guidelines in the declaration from the Board of Directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a.

The resolution was passed with the required majority. The result of the voting is attached as Appendix 1 to these minutes.

12. Board authorisation to increase the Company's share capital – options

The chair of the meeting presented the proposal.

The general meeting resolved as followed:

The Board of Directors is in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 hereby authorised to increase the share capital in poLight ASA by up to NOK 176,877 by issuing up to 884,386 shares with a par value of NOK 0.20.

The authorisation may be used to for issuing shares to options holders who have exercised their options under the Company's incentive scheme. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board authorisation is given for the period from the date of this resolution up to the ordinary general meeting 2021, and 30 June 2021 at the latest. The authorisation does not cover capital increases other than in cash or the right to incur special obligations for the Company, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2. The authorisation does not cover resolutions on mergers in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

The terms of the subscription shall be decided by the Board of Directors.

The Board of Directors is authorised to modify the Company's article § 4 to reflect the new share capital of the Company when the authorisation is used.

The resolution was passed with the required majority. The result of the voting is attached as Appendix 1 to these minutes.

CB HVB

13. Styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen vedtok følgende:

Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 353.754 ved å utstede inntil 1.768.770 aksjer i poLight ASA pålydende NOK 0,20.

Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, og senest frem til 30. juni 2021.

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10 2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Tegningsvilkårene fastsettes etter nærmere beslutning av Selskapets styre.

Styret har fullmakt til å endre Selskapets vedtekter § 4 for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten.

Beslutningen ble tatt med nødvendig flertall. Avstemningsresultatet er inntatt som [Vedlegg 1](#) til protokollen.

14. Styrefullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig følgende:

Styret gis fullmakt til, på vegne av Selskapet, å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 176.877 som tilsvarer ca. 10 % av den nåværende aksjekapital. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 100 og det laveste er NOK 0,1.

Erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje slik styret finner det hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, men ikke senere enn 30. juni 2021.

15. Forslag om kapitalforhøyelse – etterfølgende emisjon

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen vedtok enstemmig følgende:

(i) *Aksjekapitalen økes med minimum NOK 0,20 og maksimum NOK 36 363,60 ved utstedelse av minimum 1 aksje og maksimum 181 818 aksjer ("Tilbudsaksjer"), hver pålydende NOK 0,20.*

(ii) *Selskapets aksjonærer per 16. april 2020, som registrert i VPS den 20. april 2020 ("Registreringsdato"), minus*

13. Board authorisation to increase the Company's share capital

The chair of the meeting presented the proposal.

The general meeting resolved as followed:

The Board of Directors is in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 hereby authorised to increase the share capital in poLight ASA by up to NOK 353,754 by issuing up to 1,768,770 shares with a par value of NOK 0.20.

The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board authorisation is given for the period from the date of this resolution up to the ordinary general meeting 2021, and 30 June 2021 at the latest.

The authorisation covers capital increases other than in cash or the right to incur special obligations for the Company, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2. The authorisation covers resolutions on mergers in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

The terms of the subscription shall be decided by the Board of Directors.

The Board of Directors is authorised to modify the Company's article § 4 to reflect the new share capital of the Company when the authorisation is used.

The resolution was passed with the required majority. The result of the voting is attached as [Appendix 1](#) to these minutes.

14. Board authorisation to acquire treasury shares

The chair of the meeting presented the proposal.

The general meeting unanimously resolved as followed:

The Board is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 176,877 corresponding to approx. 10% of the Company's current share capital. The maximum payable price per share shall be NOK 100 and the minimum payable price per share shall be NOK 0.1.

Acquisition and sale of treasury shares may take place as considered suitable by the Board, but not by subscription of treasury shares. The authorisation applies until the ordinary general meeting in 2021, but not beyond 30 June 2021.

15. Proposal for share capital increase – subsequent offering

The chair of the meeting presented the proposal.

The general meeting unanimously resolved as followed:

(i) *The share capital is increased with minimum NOK 0.20 and maximum NOK 36,363.60 through issuance of minimum 1 share and maximum 181,818 shares ("Offer Shares"), each with a par value of NOK 0.20.*

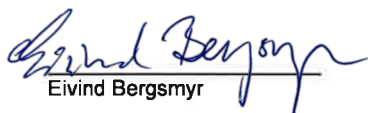
(ii) *The Company's shareholders as of 16 April 2020, as registered in the VPS on 16 April 2020 (the "Record Date"), except (i) shareholders who were allocated*

- (i) de aksjonærer som ble tildelt aksjer i den Rettete Emisjonen gjennomført 16. april 2020, og (ii) aksjonærer som er bosatt i en annen jurisdiksjon hvor slik utstedelse vil være ulovlig eller kreve innsendelse, registrering eller liknende handlinger (annet enn offentliggjøring av prospekt i Norge) (de "Kvalifiserte Aksjonærene") skal motta ikke-omsettelige tegningsretter ("Tegningsretter") til å tegne og bli tildelt nye aksjer i den Etterfølgende Emisjonen. Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven fravikes således.
- (iii) De Kvalifiserte Aksjonærene skal motta ca. 0,03786 Tegningsretter per aksje den enkelte Kvalifiserte Aksjonær eide i Selskapet den 16. april 2020, slik dette fremgår av Selskapets aksjeeierbok i VPS på Registreringsdatoen. Hver Tegningsrett gir rett til å tegne og bli tildelt en (1) Tilbudsaksje.
- (iv) Tegningskursen skal være NOK 55 per Tilbudsaksje.
- (v) Overtegning vil godtas. Tegning uten Tegningsretter godtas ikke.
- (vi) Styre skal tildele de tegnede Tilbudsaksjer. Følgende kriterier skal gjelde for fordelingen:
- Tegnerne vil tildeles Tilbudsaksjer på bakgrunn av tildelte Tegningsretter som er gyldig utøvet i tegningsperioden. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne en (1) Tilbudsaksje;
 - Hvis ikke alle Tegningsrettene er gyldig utøvet i tegningsperioden vil tegnerne som har utøvet sine Tegningsretter samt overtegnet gis rett til å tildele de gjenværende Tilbudsaksjene på pro-rata basis, basert på antallet utøvede Tegningsretter av tegneren. I tilfelle pro-rata tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil Selskapet avgjøre fordelingen ved loddtrekning;
 - Det vil ikke tildeles brøkdelsaksjer. Selskapet forbeholder seg retten til å avvise eller redusere enhver tegning som ikke er foretatt på basis av Tegningsretter; og
 - Tildeling av færre Tilbudsaksjer enn tegnet vil ikke innvirke på tegnerens forpliktelse til å betale for det antall Tilbudsaksjer som faktisk tildeles.
- (vii) Tilbudet om å tegne Tilbudsaksjer skal fremsettes gjennom et nasjonalt prospekt i henhold til kap. 7 (II) i Verdipapirhandelloven ("Tilbudsprospektet"). Tilbudsaksjer kan ikke tegnes på bakgrunn av Tilbudsprospektet av aksjonærer i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbud ikke lovlig kan fremsettes.
- (viii) Tegningsperioden skal starte 3. juni 2020 og avsluttes 16. juni 2020 kl. 16.30. Tegning skal skje ved signering og innsendelse av tegningsblanketten som vil være vedlagt Tilbudsprospektet eller ved tegning gjennom VPS Investortjenester.
- (ix) Oppgjør for Tilbudsaksjene skal skje den 18. juni 2020 til særskilt emisjonskonto. Ved tegning av Tilbudsaksjer må den enkelte tegner ved underskrift av tegningsblanketten gi Arctic Securities AS
- shares in the Private Placement completed on 16 April 2020, and (ii) shareholders who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would require any filing, registration or similar action (other than publishing of a prospectus in Norway) (the "Eligible Shareholders"), shall receive non-transferable subscription rights (the "Subscription Rights") to subscribe and be allocated new shares in the Subsequent Offering. The pre-emptive rights of the shareholders in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act are therefore set aside.
- (iii) The Eligible Shareholders shall receive 0.03786 Subscription Rights per share the Eligible Shareholder owned in the Company per 16 April 2020, as evident from the Company's shareholder register in the VPS as of the Record Date. Each Subscription Right gives the right to subscribe and be allocated one (1) Offer Share.
- (iv) The subscription price shall be NOK 55 per Offer Share.
- (v) Over-subscription shall be permitted. Subscription without subscription rights is not permitted.
- (vi) Allocation of the Offer Shares shall be made by the Board of Directors. The following allocation criteria shall apply:
- Allocation will be made to subscribers on the basis of granted and acquired Subscription Rights which have been validly exercised during the subscription period. Each Subscription Right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share;
 - If not all Subscription Rights are validly exercised in the subscription period, subscribers having exercised their Subscription Rights and who have over-subscribed will have the right to be allocated remaining Offer Shares on a pro rata basis based on the number of Subscription Rights exercised by the subscriber. If a pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by lot drawing;
 - No fractional Offer Shares will be allocated. The Company reserves the right to reject or reduce any subscription for Offer Shares not covered by Subscription Rights; and
 - Allocation of fewer Offer Shares than subscribed for by a subscriber will not impact on the subscribers' obligation to pay for the number of Offer Shares allocated.
- (vii) The offer to subscribe for Offer Shares will be made through a national prospectus pursuant to chapter 7 (II) of the Norwegian Securities Trading Act (the "Offering Prospectus"). The Offer Shares cannot be subscribed for by shareholders in jurisdictions in which the offer cannot legally be made on the basis of the Offering Prospectus.
- (viii) The subscription period shall commence on 3 June 2020 and expire on 16 June 2020 at 16.30 hours (CEST). Subscription shall be made by signing and submitting the subscription form to be attached to the Offering Prospectus or by subscribing through VPS Investor Services.
- (ix) Settlement for the Offer Shares shall be made on 18 June 2020 to a specific share issue account. Upon subscription of Offer Shares, each subscriber will by signature on the subscription form provide Arctic

engangsfullmakt til å belaste en oppgitt konto for et beløp tilsvarende antall tegnede Tilbudsaksjer multiplisert med tegningskursen. Ved tildeling vil Arctic Securities AS belaste den oppgitte kontoen for et beløp tilsvarende antall tildelte Tilbudsaksjer multiplisert med tegningskursen. Tegnere uten norsk bankkonto må betale i henhold til instruksjer fra Arctic Securities AS.

- (x) Tilbudsaksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (xi) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.
- (xii) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 900.000.

Det var ingen flere saker på agenda og møtet ble hevet.


Eivind Bergsmyr

Horten, 28th May 2020


Alf Henning Bekkevik

Securities AS with a one-time authorisation to debit a specified account for an amount corresponding to the number of subscribed Offer Shares multiplied by the subscription price. Upon allocation, Arctic Securities AS will debit the specified account for an amount corresponding to the number of allocated Offer Shares multiplied by the subscription price. Subscribers without a Norwegian bank account must pay in accordance with instructions from Arctic Securities AS.

- (x) The Offer Shares shall rank *pari passu* with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the rights to dividends, from the date of registration of the share capital in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (xi) Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
- (xii) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 900 000.

No further matters were discussed, and the general meeting was adjourned.



Annual General Assembly 28 May 2020
Shareholder and proxy overview
Result of the voting

| Aksjeejer / Shareholder | Antall and aksjer / No common shares | Antall and aksjer / No common shares | Maks (A) eller med fullmakst (B) til / Attributt (A) or according to proxy (B) | Agenda Item | | Per (F), Against (A), Abstain (-) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|--|
| | | | | For (%) | Against (%) | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 Elvind Bergsmyr | 8 Ann-Tove Kongnas | 9 Anne E. H. Worsaa | 9 Jan-Erik Harald | 9 Thomas Wrede-Holm | 10 | 11a | 11b | 12 | 13 | 14 | 15 | | |
| Total / Totalt | 8 843 865 | 8 843 865 | 100,0 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | 4 892 916 100 % | | |
| Total fremmøtte / Total attended | 4 892 916 | 4 892 916 | 55,3 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVESTIR AS | 1 779 856 | 1 779 856 | 20,1 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIRING VENTURE III AS | 1 308 053 | 1 308 053 | 15,4 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Silfelsen Industriellen | 1 048 025 | 1 048 025 | 11,9 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ALLIANCE VENTURE POLARIS AS | 969 276 | 969 276 | 11,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LHH AS | 159 750 | 159 750 | 1,8 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| WISETH HOLDING AS | 87 750 | 87 750 | 1,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QIMACON AS | 24 856 | 24 856 | 0,3 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HANSEN RICHARD | 18 765 | 18 765 | 0,2 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| THOMASSEN VEGARD | 16 642 | 16 642 | 0,2 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IONASSEN ANNE | 11 119 | 11 119 | 0,1 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AANESSEN PÅL EDVIN | 6 493 | 6 493 | 0,1 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DILSSON ARNE HEIDAR | 4 977 | 4 977 | 0,1 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BEKKEVIK ALF HENNING | 3 379 | 3 379 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| DAHL TOM ARILD | 1 100 | 1 100 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KARTASHOV VLADIMIR | 1 000 | 1 000 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TUV BJØRN ERIK | 500 | 500 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NORSKILT AS | 400 | 400 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SØRUMSHAGEN KAI ARNE | 156 | 156 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PARLA FUNDAS | 13 | 13 | 0,0 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |