

**Office translation:**

Til aksjonærene i Zalaris ASA

To the shareholders in Zalaris ASA

**INNKALLING TIL  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Ordinær generalforsamling i Zalaris ASA, org. nr. 981 953 134, ("Selskapet") holdes i:

**Zalaris ASA, Hovfaret 4b, 0275 Oslo, Norge  
15. mai 2018 kl. 10:00**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller en annen person utpekt av styret.

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 Valg av møteleder**
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3 Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017**

Årsregnskapet og årsberetningen for Zalaris ASA for regnskapsåret 2017, sammen med revisors beretning, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com), jf vedtektenes § 8. Styret foreslår at det utdeles et utbytte på NOK 0,65 per aksje, til sammen NOK 13.079.936. Utbyttet tilfaller Selskapets aksjeeiere registrert i aksjeeierboken per 18. Mai 2018. Forventet utbetalingsdag er 30. Mai 2018.

**NOTICE OF  
ANNUAL GENERAL MEETING**

The annual general meeting of Zalaris ASA, reg. no. 981 953 134, (the "Company") will be held at:

**Zalaris ASA, Hovfaret 4b, 0275 Oslo, Norge  
Oslo, Norway  
15 May 2018 at 10:00 hours (CET)**

The general meeting will be opened by the Chairman of the Board, or another person appointed by the Board.

The Board proposes the following agenda:

- 1 Election of the chairman for the meeting**
- 2 Approval of the notice and the agenda**
- 3 Election of a person to co-sign the minutes**
- 4 Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2017**

The annual accounts and the directors' report for Zalaris ASA for the financial year 2017, together with the auditor's report, are made available on the Company's website [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com), cf the Section 8 of the Articles of Association. The Board proposes to distribute a dividend of NOK 0.65 per share, in total NOK 13,079,936. The dividend will accrue to the Company's shareholders registered in the Norwegian CSD as of 18 May 2018. Expected payment day is 30 May 2018.



**5 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret**

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com).

**6 Fastsettelse av godtgjørelse foreslått av valgkomiteens medlemmer**

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com).

**7 Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2017**

Det foreslås at revisjonsgodtgjørelse til Ernst & Young AS for 2017 på NOK 1.980.000 godkjennes.

**8 Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a**

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Innholdet i erklæringen er tilgjengelig på [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com). Det skal i generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen, likevel slik at erklæringens punkt 3.1 og 3.2 om videreføring av foreslått aksjeprogram er betinget av generalforsamlingens godkjenning.

**5 Determination of remuneration to the members of the Board**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com).

**6 Determination of remuneration proposed by the Nomination Committee**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com).

**7 Approval of auditor's fee for 2017**

It is proposed that the auditor's fee to Ernst & Young AS for 2017 of NOK 1,980,000 is approved.

**8 The Board's statement regarding specification of salaries and other remuneration of the management pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act**

Pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement regarding the specification of salaries and other remuneration for the management. The content of the statement is available on [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com). An advisory vote is to be held at the general meeting concerning the statement provided, however, so that sections 3.1 and 3.2 of the statement regarding the continuation of the proposed share purchase plan are subject to approval by the general meeting.



## **9 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b**

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen gjennomgå og vurdere styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er inntatt i årsberetningen for 2017, som er tilgjengelig på [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com). Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

## **10 Valg av styremedlemmer**

Valgkomiteen har per datoen for denne innkallingen ikke ferdigstilt sitt arbeide med innstilling til nytt styre, men innstillingen vil bli gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com) så snart denne foreligger.

## **11 Valg av valgkomité**

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com).

## **12 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen**

For å gi styret fleksibilitet til å kunne gjennomføre emisjoner i forbindelse med incentivprogrammer eller dersom det av andre grunner anses formålstjenlig, foreslås det at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 201.230, som tilsvarer ca. 10% av Selskapets aksjekapital. Det foreslås også at styret gis fullmakt til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett:

- (iv) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 201.230.

## **9 Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act**

Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider the Board's statement on corporate governance prepared in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The statement is included in the directors' report for 2017, which is available on [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com). The chairman of the meeting will go through the main issues of the statement. The statement is not subject to the general meeting's vote.

## **10 Election of Board members**

The Nomination Committee has as of the date of this notice not yet finalized its proposal for new board members, but the proposal will be made available on the Company's website [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com) as soon as it has been finalized.

## **11 Election of Nomination Committee**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal is made available on the Company's website [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com).

## **12 Authorisation to the board to increase the share capital**

In order to provide the Board with flexibility to carry out share issues in connection with incentive programmes or if it for other reasons is deemed beneficial, it is proposed that the Board is authorised to increase the share capital of the Company by up to NOK 201,230 which corresponds to approximately 10 % of the Company's share capital. It is also proposed that the Board may deviate from the pre-emptive rights of the shareholders when using the authorisation:

- (v) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital with up to NOK 201,230.



- |        |  |        |  |
|--------|--|--------|--|
| (vi)   | Fullmakten kan benyttes etter styrets skjønn, herunder men ikke begrenset til i forbindelse med incentivprogrammer.                                | (vii)  | The authorisation can be used at the Board's discretion, including but not limited to in connection with incentive programmes.   |
| (viii) | Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.   | (ix)   | The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act can be deviated from.   |
| (x)    | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv etter allmennaksjeloven § 10-2.                                 | (iv)   | The authorisation covers share capital increases against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.   |
| (v)    | Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.   | (vi)   | The authorisation covers share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.  |
| (vii)  | Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2019 og 30. juni 2019.   | (viii) | The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2019 and 30 June 2019.   |
| (ix)   | Fullmakten kan også benyttes i forbindelse med overtakelsessituasjoner.  | (vii)  | The authorisation can also be used in connection with takeover situations.   |
| (viii) | Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmaktene til å forhøye aksjekapitalen gitt av generalforsamlingen 16. mai 2017. | (viii) | Upon registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation replaces the authorisations to increase the share capital granted to the Board by the general meeting on 16 May 2017. |

### **13 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen for å finansiere videre vekst**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil ca. 10 % for å finansiere Selskapets vekstambisjoner og for generelle selskapsformål.

Zalaris opererer i en industri i sterk utvikling. Gjennom det siste året har Zalaris gjort to oppkjøp som et tillegg til selskapets organiske vekst strategi. Videre vekst via oppkjøp er en uttalt del av Zalaris strategi.

For å kunne utnytte fullmakten på best mulig måte, for eksempel i forbindelse med rettede emisjoner,

### **13 Authorisation to the board of directors to increase the share capital in order to finance further growth**

The board of directors proposes that the general meeting gives the board of directors an authorisation to increase the share capital with approximately 10% in order to finance the Company's growth ambitions and for general corporate purposes.

Zalaris operates in a dynamic industry. During the past year, Zalaris has made two acquisitions as a compliment to its organic growth strategy. Acquisition based growth will continue to be a component of Zalaris strategy.

In order to utilise the authorisation in the best possible manner, e.g. in connection with private



foreslås derfor også at styret gis fullmakt til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett ved benyttelse av fullmakten:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 201.230.
- (ii) Fullmakten kan benyttes etter styrets skjønn for det formål å realisere Selskapets vekstambisjoner og for generelle selskapsformål.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv etter allmennaksjeloven § 10-2.
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (vi) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2019 og 30. juni 2019.

#### **14 Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer**

For å gi styret fleksibilitet til å kunne gjennomføre tilbakekjøp av aksjer [i forbindelse med etablering av tilbakekjøpsprogram], foreslås det at styret gis følgende fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet på vegne av Selskapet med et samlet pålydende på inntil NOK 201.230, tilsvarende ca. 10 % av Selskapets aksjekapital:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å på vegne av Selskapet

placements of shares, it is proposed that the board of directors is authorised to deviate from the shareholders' pre-emptive right to subscribe for and be allocated new shares when using the authorisation:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the board of directors is given an authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 201,230.
- (ii) The authorisation can be used at the Board's discretion for the purpose of realizing the Company's growth ambitions and for general corporate purposes.
- (iii) The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act can be deviated from.
- (iv) The authorisation covers share capital increases against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- (v) The authorisation covers share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- (vi) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2019 and 30 June 2019.

#### **14 Authorisation to the Board to purchase the Company's shares**

To allow the Board flexibility to effect repurchase of shares [in connection establishment of buy-back programs], it is proposed to grant the Board the following authority to purchase shares in the Company on behalf of the Company with a total nominal value up to NOK 201,230, which corresponds to approximately 10% of the Company's share capital:

- (i) Pursuant to Section 9-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to on behalf of the



- |  |  |
|--|--|
| ervert Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 201.230.  | Company, acquire shares with a total nominal value up to NOK 201,230.  |
| (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 160,0 og det laveste er NOK 0,1.   | (ii) The highest amount which can be paid per share is NOK 160.0 and the lowest is NOK 0.1.  |
| (iii) Styret har fullmakt til å ervert og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig. Ervert skal likevel ikke skje ved tegning av aksjer. | (iii) The Board is authorised to acquire and sell shares as the Board finds it appropriate. Acquisition can nevertheless not be done by subscription for shares.   |
| (iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2019 og 30. juni 2019.  | (iv) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2019 and 30 June 2019.  |
| (v) Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmaktene til å ervert egne aksjer gitt av generalforsamlingen 16. mai 2017.   | (v) Upon registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation replaces the authorisations to acquire own shares granted to the Board by the general meeting on 16 May 2017. |

\* \* \*

\* \* \*

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), bes melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet, som er gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com), til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com), tel: +47 24 01 34 62, Fax: +47 22 36 97 03 innen 11. mai 2018 kl. 12.00. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang på generalforsamlingen og vil da heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

Shareholders wishing to attend the general meeting (in person or by proxy) must give notice by sending the registration form, which is available on the Company's website [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com), to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com), tel: +47 24 01 34 62, Fax: +47 22 36 97 03 within 11<sup>th</sup> May 2018 at 1200 hours (CET). Shareholders who do not provide notice of attendance, or do not meet the deadline stated above, may be denied entrance to the general meeting and will not be able to vote for their shares.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Lars Laier Henriksen. Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com), tel: +47 24 01 34 62, Fax: +47 22 36 97 03 innen 11. mai 2018 kl. 12.00.

Shareholders that are prevented from attending may be represented by proxy. The proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is available on the Company's website. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board, Lars Laier Henriksen. Completed proxy forms may be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com), tel: +47 24 01 34 62, fax: +47 22 36 97 03 within 11<sup>th</sup> May 2018 at 1200 hours (CET).

Aksjonærer som ikke har anledning til å delta på generalforsamlingen kan avgi direkte forhåndsstemme i hver enkelt sak elektronisk til [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com). Frist for forhåndsstemme er 11.

Shareholders who cannot attend the general meeting may prior to the general meeting cast a vote on each agenda item electronically via email to [nis@nordea.com](mailto:nis@nordea.com). The deadline for prior voting is 11<sup>th</sup>



mai 2018 kl. 12.00. Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Dersom en aksjonær velger å møte på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer som trukket tilbake.

Dersom aksjer er registrert i VPS på forvalterkonto, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjonæren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjonæren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjonærens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, eller godtgjøre at melding om eierskifte er sendt til VPS forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Zalaris ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 20 122 979 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen, innen 15 dager før generalforsamlingen skal avholdes.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på [www.zalaris.com](http://www.zalaris.com). Aksjeeiere kan

May 2018 at 1200 hours (CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

If shares are registered by a nominee in the VPS register, cf Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for its shares, the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate VPS account in its own name prior to the general meeting, or prove that the transfer to such account has been reported to the VPS prior to the general meeting.

Zalaris ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 20,122,979 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

A shareholder has the right to have matters considered at the general meeting if he or she reports this in writing to the Board, together with a proposal for resolution or reasons for the matter to be put on the agenda, within 15 days before the general meeting is to held.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the Board and the Chief Executive Officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) matters that are presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the General Meeting, including the documents to which this notice refers, the proposed resolutions for matters on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association, are available on the Company's website



kontakte Selskapet pr post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene.  
Adresse: Zalaris ASA, PO Box 1052 Hoff, 0218 Oslo  
eller via e-post: [ir@zalaris.com](mailto:ir@zalaris.com)

[www.zalaris.com](http://www.zalaris.com). Shareholders may contact the Company by mail, facsimile, e-mail or telephone in order to request the documents in question on paper.  
Address: Zalaris ASA, PO Box 1052 Hoff, 0218 Oslo  
or via e-mail: [ir@zalaris.com](mailto:ir@zalaris.com)

Oslo 24 April 2018

Styret i Zalaris ASA / the Board of Zalaris ASA

**Vedlegg:**

1. Påmeldings- og fullmaktsskjema til ordinær generalforsamling på norsk
2. Påmeldings- og fullmaktsskjema til ordinær generalforsamling på engelsk

**Appendices:**

1. Registration and proxy form to the annual general meeting in Norwegian
2. Registration and proxy form to the annual general meeting in English