

Office translation:

Til aksjonærene i Zalaris ASA

To the shareholders in Zalaris ASA

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Styret innkaller med dette aksjonærene i Zalaris ASA, org. nr. 981 953 134, ("**Selskapet**") til ordinær generalforsamling:

Tid: 21. mai 2019 kl. 10:00

Sted: Selskapets kontorer, Hovfaret 4b, Oslo

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 morselskapet og konsernet for regnskapsåret 2018**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Zalaris ASA og konsernet for regnskapsåret 2018, sammen med revisors beretning, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com, jfr. vedtektenes § 8. Styret foreslår at det ikke utdeles utbytte for regnskapsåret 2018.

- 5 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret og styreutvalg**

I henhold til vedtektene § 6 skal valgkomiteen foreslå

**NOTICE OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

The Board hereby convenes the shareholders in Zalaris ASA, reg. no. 981 953 134, (the "**Company**") to the annual general meeting:

Time: 21 May 2019 at 10:00 hours (CET)

Place: The Company's offices, Hovfaret 4b, Oslo

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 parent company and the group for the financial year 2018**

The Board's proposed annual accounts and directors' report for Zalaris ASA and the group for the financial year 2018, together with the auditor's report, are made available on the Company's website www.zalaris.com, cf. the Section 8 of the Articles of Association. The Board proposes no dividend payment for the financial year 2018.

- 5 Determination of remuneration to the members of the Board and Board Committees**

According to the Articles of Association § 6, the



godtgjørelse til styrets medlemmer. Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com.

6 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

I henhold til vedtektene § 6 skal styret foreslå godtgjørelse til nominasjonskomiteens medlemmer. Styrets forslag er som følger:

Leder: NOK 20.000

Medlem: NOK 15.000

7 Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2018

Det foreslås at revisjonsgodtgjørelse til Ernst & Young AS for 2018 på NOK 2.038.000 godkjennes.

8 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. Erklæringen er tilgjengelig på www.zalaris.com. Det skal i generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen, likevel slik at erklæringens punkt 3.1 og 3.2 om styrets forslag til videreføring av aksjeprogram for ansatte er betinget av generalforsamlingens godkjenning.

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.

Nomination Committee shall propose the remuneration to the Board members. Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website www.zalaris.com.

6 Determination of remuneration to the members of the Nomination Committee

According to the Articles of Association § 6, the Board shall propose the remuneration to the members of the Nomination Committee. The Board's proposal is as follows:

Chairman: NOK 20,000

Member: NOK 15,000

7 Approval of auditor's fee for 2018

It is proposed that the auditor's fee to Ernst & Young AS for 2018 of NOK 2,038,000 is approved.

8 The Board's statement regarding stipulation 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 stipulation of salaries and other remuneration for the management. The statement is available on www.zalaris.com. An advisory vote is to be held at the general meeting concerning the statement, provided, however, that sections 3.1 and 3.2 of the statement regarding Board's proposal on the continuation of the share purchase plan for employees are subject to approval by the general meeting.

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



Redegjørelsen er inntatt i årsberetningen for 2018, som er tilgjengelig på www.zalaris.com. Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

10 Valg av styremedlemmer

I henhold til Selskapets vedtekter § 6 skal valgkomiteen foreslå kandidater for valg til styret. Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com.

11 Valg av valgkomité

I henhold til Selskapets vedtekter § 6 skal valgkomiteen foreslå kandidater for valg til valgkomiteen. Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside 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 styret av andre grunner anser det formålstjenlig, foreslås det at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 201.230, som tilsvarer ca. 10% av Selskapets aksjekapital. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (iv) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 201.230.
- (vi) Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger etter styrets skjønn, herunder men ikke begrenset til i forbindelse med incentivprogrammer.
- (viii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene

of the Norwegian Accounting Act. The statement is included in the directors' report for 2018, which is available on 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

According to the Company's articles of association § 6, the Nomination Committee shall propose candidates for election to the Board. Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website www.zalaris.com.

11 Election of Nomination Committee

According to the Company's articles of association § 6, the Nomination Committee shall propose candidates for election to the Nomination Committee. Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website 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 the Board for other reasons deems it 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. The Board therefore proposes that the general meeting passes the following resolution:

- (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 by up to NOK 201,230.
- (vii) The authorisation can be used one or several times at the Board's discretion, including but not limited to in connection with incentive programmes.
- (ix) The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public



etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

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 2020 og 30. juni 2020. | (viii) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2020 and 30 June 2020. |
| (ix) Fullmakten kan også benyttes i forbindelse med overtakelsessituasjoner. | (vii) The authorisation can also be used in connection with takeover situations. |

13 Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer

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

I den ordinære generalforsamlingen den 15. mai 2018 ble styret gitt fullmakt til å erverve egne ordinære aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 201.230, som tilsvarer ca. 10% av Selskapets aksjekapital. Fullmakten gjelder frem til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2019 og 30. juni 2019. Styret anser det hensiktsmessig å videreføre denne fullmakten og foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

At the annual general meeting held on 15 May 2018 the Board was given the authority to purchase shares in the Company with a total nominal value up to NOK 201,230, which corresponds to approximately 10% of the Company's share capital. The authority is valid until the earlier of the annual general meeting in 2019 and 30 June 2019. The Board finds it beneficial to continue this authority and therefore proposes that the general meeting passes the following resolution:

- | | |
|---|---|
| (i) I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å på vegne av Selskapet erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 201.230. Fullmakten kan benyttes en eller flere ganger. | (i) Pursuant to Section 9-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to on behalf of the Company, acquire shares with a total nominal value up to NOK 201,230. The authority may be used one or several times. |
| (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 erverve og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig. | (iii) The Board is authorised to acquire and sell shares as the Board finds it appropriate. |
| (iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. juni 2020. | (iv) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2020 and 30 June 2020. |



(v) Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmaktene til å erverve egne aksjer gitt av generalforsamlingen 15. mai 2018.

(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 15 May 2018.

* * *

* * *

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, til Nordea Bank Abp, filial Norge, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, nis@nordea.com, tel: +47 24 01 34 62, Fax: +47 22 36 97 03 innen 16. mai 2019 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, to Nordea Bank Abp, branch Norway, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, nis@nordea.com, tel: +47 24 01 34 62, Fax: +47 22 36 97 03 within 16th May 2019 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 Abp, filial Norge, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, nis@nordea.com, tel: +47 24 01 34 62, Fax: +47 22 36 97 03 innen 16. mai 2019 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 Abp, branch Norway, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, nis@nordea.com, tel: +47 24 01 34 62, fax: +47 22 36 97 03 within 16th May 2019 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. Frist for forhåndsstemme er 16. mai 2019 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.

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. The deadline for prior voting is 16th May 2019 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.

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

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



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 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. Aksjeeiere kan 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

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 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 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

Oslo 26 April 2019

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