

*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  
FOR  
ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING  
I  
SERODUS ASA**

**MINUTES  
FROM  
THE ANNUAL  
GENERAL MEETING  
IN  
SERODUS ASA**

Den 20. juni 2019 klokken 12:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Serodus ASA ("**Selskapet**"). Møtet ble avholdt hos Advokatfirmaet Haavind i Bygdøy Allè 2, Oslo, Norge.

On 20 June 2019, an Ordinary General Meeting was held in Serodus ASA (the "**Company**"). The meeting was held at the law firm Haavind at Bygdøy Allè 2, Oslo, Norway.

Til behandling forelå:

The following matters were discussed:

**1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder og fortegnelse over møtende aksjeeiere**

**1. Opening of the General Meeting by the Chairman and registration of attending shareholders**

Selskapets kontofører (Nordea) gjennomførte fortegnelse av møtende aksjonærer.

The Company's VPS registrar (Nordea) registered the attending shareholders.

Kontoførers oversikt over fremmøtte aksjonærer og votering er inntatt som vedlegg til protokollen.

The VPS registrar's confirmation of attending shareholders and voting result is attached to these minutes.

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

**2. Election of chairperson and person to co-sign the minutes**

Andreas Vik ble valgt til møteleder. Søren Elmann Ingerslev ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen.

Andreas Vik was elected to chair the meeting. Søren Elmann Ingerslev was elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

**3. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

**3. Approval of the notice and the agenda**

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen. Innkallingen og dagsorden ble enstemmig godkjent.

There were no comments to the notice to the General Meeting or the agenda. The notice and the agenda were both unanimously approved.

#### 4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2018

Utkast til årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilsendt aksjeeiere forut for generalforsamlingen.

Generalforsamlingen besluttet enstemmig å godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen.

#### 5. Godkjenning av retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a jf § 5-6 tredje ledd behandlet generalforsamlingen styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styrets erklæring er som følger:

«(1) *Retningslinjer for avlønning av ledende ansatte:*

*Styret i Serodus ASA er ansvarlig for å bestemme avlønningen til administrerende direktør, og administrerende direktør er i samråd med styret igjen ansvarlig for å bestemme avlønningen av de ledende ansatte. Prinsippet som ligger til grunn for utarbeidelsen av retningslinjene for lønnsfastsettelsen, er at den totale lønnspakken skal reflektere det ansvaret og de oppgavene som ligger hos den enkelte i ledergruppen, samt at den ansatte skal bidra til den langsiktige verdiskapningen i konsernet. Det er avgjørende at Selskapet kan tilby konkurransedyktige betingelser for å kunne tiltrekke og opprettholde de egenskaper og den kompetanse som er nødvendig for å underbygge den strategiske utviklingen av Selskapet, nasjonalt så vel som internasjonalt.*

#### 4. Approval and adoption of the Annual Accounts and Directors' Report for 2018

Draft Annual Accounts, Directors' Report and Audit Report have been sent to the shareholder prior to this General Meeting.

The General Meeting unanimously resolved to approve the Annual Accounts, Directors' Report and the Audit Report.

#### 5. Approval of guidelines for remuneration of key persons

Pursuant to section 6-16a cf. section 5-6 (3) of the Public Companies Act, the general meeting discussed the board's statement regarding remuneration of key persons.

The board's statement reads:

"(1) *Guidelines for remuneration of key persons:*

*The board in Serodus ASA is responsible for determining the remuneration of the managing director, and the managing director is in turn, in agreement with the board, responsible for determining the remuneration of key persons. The principle applied in the preparation of the guidelines for determining the remuneration is that the total salary pack reflects the responsibility and the tasks entrusted to each member of the management, and that the employee contributes to the long-term value added in the group. It is imperative that the Company can offer competitive terms to attract and retain the skills and competence necessary to support the strategic development of the Company, nationally and internationally.*

Selskapet startet et opsjonsprogram i tråd med overnevnte i 2018. Programmet vil fra 2019 – 2020 utvides, og opsjonsprogrammet vil samlet ligge innenfor styrets fullmakt til kapitalforhøyelse nedenfor.

Styret vil i den ordinære generalforsamlingen foreslå å fornye styrets fullmakt innenfor en ramme for tildeling av opsjoner for perioden frem til neste ordinære generalforsamling og opsjoner vil bare bli tildelt innenfor rammer godkjent av generalforsamlingen.

Formålet med opsjonsprogrammet er å etablere en incentivordning for ledende ansatte i Serodus konsernet samt kvalifiserte ressurspersoner. Opsjonsprogrammet anses videre som et viktig instrument ved rekruttering av ressurspersoner, samt for å beholde disse.

Det foreslåtte opsjonsprogrammet vil ha følgende vilkår:

- hver opsjon gir rett til å tegne en aksje
- aksjer kan tegnes til kurs fastsatt av styret innenfor de rammer som er angitt nedenfor
- styret kan sette som vilkår for tildelingen at opsjonshaver fortsetter å yte tjenester /arbeide for/på annen måte støtte Selskapet i en bestemt periode fremover
- opsjonene kan tildeles med en maksimal løpetid på 36 måneder.

Tegningskursen skal ikke være lavere enn pari på tildelingstidspunktet.

In accordance with the above, the Company initiated an options scheme in 2018. This program will be expanded for the period 2019-2020, and will be within the range of the director's proxy to share issue below.

The board will propose a renewal of the options scheme until the next annual general meeting within the limits previously approved by the general meeting.

The purpose of the option scheme is to establish an incentive scheme for key persons in the Serodus group as well as qualified key personnel. The option scheme is also regarded as an important instrument to recruit key personnel and to retain such personnel.

The proposed option scheme will have the following conditions:

- each option entitles its holder to subscribe for one share
- shares can be subscribed for at the rate stipulated by the board within the limits stated below
- the board may make the granting of options conditional upon the option holder continuing to provide services / work for/otherwise support the Company for a set period of time going forward
- the options can be granted with a maximum term of 36 months

The subscription price must not be lower than the market price at the time of granting.

*Styret har ikke vedtatt en øvre eller nedre grense for lønnen til ledergruppen, utover de prinsipper som er redegjort for ovenfor.*

*The board has not approved any upper or lower limit for the remuneration of the management, beyond the principles accounted for above.*

*(2) Lederlønnspolitikken som har vært ført i 2018 har vært i samsvar med retningslinjene styret har fastsatt.*

*(2) The management remuneration policy applied in 2018 has been in compliance with the guidelines determined by the board.*

*(3) Pensjonsordningen for ledende ansatte er den samme som i 2018 og ingen ledende ansatte er blitt pensjonister i 2018. Ingen i ledergruppen har mottatt etterlønn i 2018.»*

*(3) The pension scheme for key persons is the same as in 2018, and no key persons have retired in 2018. No management members received termination payment in 2018."*

Generalforsamlingen besluttet enstemmig å godkjenne styrets forslag til lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Videre besluttet generalforsamlingen enstemmig å godkjenne styrets forslag til retningslinjer for opsjonstildelinger.

The General Meeting unanimously resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to approve the guidelines for remuneration of key persons. Further, the General Meeting unanimously resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to approve the board's proposal for guidelines for granting of options.

## **6. Fastsettelse av styremedlemmers godtgjørelse**

## **6. Approval of remuneration to the Board of Directors**

Generalforsamlingen besluttet enstemmig, i samsvar med styrets forslag, at styrets medlemmer honoreres med samme beløp for 2018 som for 2017, som følger:

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting unanimously resolved that the members of the board shall be remunerated with the same amount for 2018 as for 2017, as follows:

- Styrets leder honoreres således med NOK 300.000 frem til neste ordinære generalforsamling.
- Øvrige styremedlemmer honoreres med NOK 200.000 hver for samme periode.

- The chairman of the board is thus remunerated with NOK 300,000 until the next annual general meeting.
- Other board members are remunerated with NOK 200,000 each for the same period.

## **7. Godkjennelse av revisors godtgjørelse**

## **7. Approval of the Auditor's fees**

Generalforsamlingen besluttet enstemmig, i samsvar med styrets forslag, å godkjenne

The General Meeting unanimously resolved, in accordance with the proposal from the

revisors godtgjørelse for regnskapsåret 2018 etter regning.

Board of Directors, to approve the Auditor's fee for the fiscal year 2018 according to invoice.

## 8. Styrevalg

Generalforsamlingen besluttet enstemmig, i samsvar med styrets forslag, at Arnstein Endresen gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.

## 8. Election of board members

The General Meeting unanimously resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, that Arnstein Endresen is re-elected as board member for a period of two years.

Søren Elmann Ingerslev, Terri Sebree og Kathrin Kortschak er ikke på valg og vil fortsette som henholdsvis styreleder og styremedlemmer frem til de er på valg på i 2020.

Søren Elmann Ingerslev, Terri Sebre and Kathrin Kortschak are not for election and will continue as chairman and board members, respectively, until they are on election at the next general meeting in 2020.

Selskapets styre består etter dette av:

- Søren Elmann Ingerslev, styreleder
- Arnstein Endresen, styremedlem
- Terri Sebree, styremedlem
- Kathrin Kortschak, styremedlem

Thus, the Company's board of directors comprise of the following persons:

- Søren Elmann Ingerslev – Chairman of the board
- Arnstein Endresen – Director
- Terri Sebree – Director
- Kathrin Kortschak, Director

## 9. Aksjespleis

Overensstemmende med styrets forslag besluttet generalforsamlingen enstemmig å gjennomføres en spleis av Selskapets aksjer som følger:

## 9. Share consolidation

The General Meeting resolved unanimously, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to consolidate the Company's shares as follows:

*«Det foretas en spleis av Selskapets aksjer i forholdet 10:1, slik at 10 aksjer, hver pålydende NOK 1,3, spleises til én ny aksje med pålydende verdi NOK 13.»*

*“The Company's shares are consolidated in the proportion 10:1 so that 10 shares, each with a nominal value of NOK 1.3, is consolidated into one new share with the nominal value of NOK 13.”*

*Aksjespleisen skal ha umiddelbar effekt.*

*The reverse split shall have immediate effect.*

*Vedtektene § 4 endres til å lyde:*

*Section 4 of the articles of association is amended to read:*

*«Selskapets aksjekapital er 135.920.746, fordelt på 10.455.442 aksjer, hver pålydende NOK 13.»*

*“The Company's share capital is NOK 135,920,746 divided into 10,455,442 shares, each with a nominal value of NOK 13.”*

**10. Kapitalnedsettelse**

Overensstemmende med styrets forslag besluttet generalforsamlingen enstemmig å gjennomføres en nedsettelse av Selskapets aksjekapital som følger:

*«Selskapets aksjekapital reduseres med NOK 125.465.304, fra NOK 135.920.746 til NOK 10.455.442, ved at pålydende per aksje – etter aksespleis – reduseres fra NOK 13 til NOK 1.*

*Nedsettelsesbeløpet skal brukes til dekning av tap per 31. desember 2018 på NOK 90.984.929 som ikke kan dekkes på annen måte og NOK 34.480.375 til avsetning til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning.*

*Ved kapitalnedsettelsen gjelder reglene om kreditorvarsel etter allmennaksjeloven § 12-6.*

*Kapitalnedsettelsesbeslutningen er truffet på grunnlag av Selskapets godkjente årsregnskap for 2018.*

*Vedtektene § 4 endres til å lyde:*

*«Selskapets aksjekapital er NOK 10.455.442 fordelt på 10.455.442 aksjer, hver pålydende NOK 1.»*

**11. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen**

Overensstemmende med styrets forslag besluttet generalforsamlingen enstemmig å gi styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital som følger:

**10. Share capital reduction**

The General Meeting resolved unanimously, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to reduce the Company's shares capital as follows:

*“The Company’s share capital is decreased with NOK 125,465,304, from NOK 135,920,746 to NOK 10,455,442, by decreasing the nominal of the shares – following the share consolidation – from NOK 13 per share to NOK 1 per share.*

*The reduction amount shall be used for covering loss per 31 December 2018 of NOK 90,984,929 which cannot be covered in any other way, and NOK 34,480,375 for allocation to reserves to be used in accordance with the general meeting’s resolution.*

*The capital reduction is subject to creditor notice pursuant to section 12-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

*The resolution to decrease the share capital is made on the basis of the Company’s approved annual accounts for 2018.*

*Section 4 of the Company’s articles of association is amended to read:*

*“The Company’s share capital is NOK 10,455,442 divided on 10,455,442 shares, each with a nominal value of NOK 1.”*

**11. Board authorisation to increase the share capital**

The General Meeting resolved unanimously, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to authorize the board of directors to increase the Company's share capital as follows:

"I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 4.770.300, fordelt på 4.770.300 aksjer, hver pålydende NOK 1. Fullmakten kan benyttes som grunnlag for én eller flere kapitalforhøyelser.

"Pursuant to section 10-14 of the Public Companies Act, the board is granted authorisation to increase the Company's share capital by issuance of new shares with a total nominal value of up to NOK 4,770,300, equal to 4,770,300 shares, each with a nominal value of NOK 1. The authorisation may be exercised in one or several capital increases.

Denne fullmakten kan anvendes (i) i forbindelse med plasseringer og utstedelse av aksjer til egnede investorer for å hente inn ytterligere kapital til Selskapet, eller (ii) som helt eller delvis vederlag ved investeringer i andre virksomheter eller erverv av aktiva innen Selskapets kjerneområder.

This authorisation can be exercised in connection with (i) placements and issuances of shares to eligible investors to obtain more capital for the Company, or (ii) as full or partial consideration for investments in other businesses or acquisitions of assets within the Company's core areas of expertise.

Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan fravikes.

Existing shareholders' pre-emptive rights can be set aside.

Betaling av aksjekapital i forbindelse med kapitalforhøyelse etter denne fullmakten kan foretas ved tingsinnskudd og på andre måter som beskrevet i allmennaksjeloven § 10-2.

Payment of share capital in connection with a capital increase under this authorisation can be made by contribution in kind or otherwise as described in section 10-2 of the Public Companies Act.

Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes § 4 om aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter på grunnlag av denne fullmakten.

The board is granted authorisation to amend article 4 of the articles of association regarding the size of the share capital in accordance with the capital increases which the board resolves on the basis of this authorisation.

Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn 31. juli 2020.»

The authorisation will remain effective until the annual general meeting in 2020, but not longer than until 31 July 2020."

Alle tidligere fullmakter til å forhøye Selskapets aksjekapital utgår».

All former authorisations to increase the Company's share capital are cancelled".

**12. Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsprogram**

For å kunne oppfylle Selskapets forpliktelser

**12. Board authorisation to increase the share capital in connection with the option scheme**

To be able to fulfil the Company's obligations

under opsjonsprogrammet, som ble godkjent av generalforsamlingen i punkt 5 overfor, besluttet generalforsamlingen enstemmig, i tråd med forslag fra styret, følgende fullmakt til styret å øke aksjekapitalen som skal gjelde i tillegg til fullmakten besluttet i punkt 9:

*"I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital ved å utstede nye aksjer med et samlet pålydende på inntil NOK 457.421 tilsvarende 457.421 aksjer, hver pålydende NOK 1.*

*Fullmakten kan anvendes i forbindelse med utstedelse av aksjer til ansatte i Selskapet og konsernselskaper samt spesielt kvalifiserte ressurspersoner. Aksjene kan utstedes enten til den ansatte direkte eller til selskap vedkommende eier. I henhold til denne fullmakt skal styret også kunne tilby aksjer til personer eller selskaper som ikke er aksjonærer i Selskapet.*

*Eksisterende aksjonærers fortrinnsrett kan fravikes.*

*Styret gis fullmakt til å endre vedtektenes § 4 om aksjekapitalens størrelse i samsvar med de kapitalforhøyelser styret beslutter under denne fullmakten.*

*Fullmakten skal gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2020, men ikke lenger enn 31. juli 2020.*

*Fullmakten skal gjelde i tillegg til styrefullmakten under punkt 11.»*

under the option scheme, approved by the general meeting in section 5 above, the general meeting unanimously resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, the following authorisation for the board of directors to increase the Company's share capital which shall apply in addition to the authorisation resolved under item 9:

*"Pursuant to section 10-14 of the Public Companies Act, the board is granted authorisation to increase the Company's share capital by issuance of new shares with a total nominal value of up to NOK 457,421, equal to 457.421 shares, each with a nominal value of NOK 1.*

*The authorisation can be used in connection with issuance of shares to employees in the Company and group companies as well as particularly qualified key personnel. The shares can either be issued to the employee directly or to companies that the person in question owns. Under this authorisation, the board will also be able to offer shares to persons who or companies that are not shareholders in the Company.*

*The existing shareholders' pre-emptive rights can be set aside.*

*The board is granted authority to amend article 4 of the articles of association regarding the size of the share capital in accordance with the capital increases that the board decides upon under this authorisation.*

*The authorisation will remain effective up until the annual general meeting in 2020, but no longer than 31 July 2020.*

*The authorisation shall apply in addition to the board's authorisation under item 11."*

\*\*\*

Samtlige beslutninger var enstemmige. Generalforsamlingen ble hevet.



Signaturside – Serodus ASA – ordinær generalforsamling



Andreas Vik  
Møteleder / Chairman



Søren Elmann Jørgensen  
Medundertegner / Co-signer