

Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the norske versjonen gå foran. Norwegian version shall prevail.

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING I ULTIMOVACS ASA

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING IN ULTIMOVACS ASA

Ordinær generalforsamling i Ultimovacs ASA ("Selskapet") ble avholdt i Jónas Einarssons auditorium i Ullernchausséen 64, 0379 Oslo, den 23. april 2020 kl 09:00.

The Annual General Meeting of Ultimovacs ASA (the "Company") was held in the meeting room 'Jónas Einarssons auditorium' in Ullernchausséen 64, 0379 Oslo, at 09:00 CET on 23 April 2020.

Styrets leder, Jónas Einarsson, åpnet generalforsamlingen.

The Chair of the Board, Jónas Einarsson, opened the General Meeting.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som Vedlegg 1 til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as Appendix 1 to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the General Meeting.

Følgende saker forelå på agendaen:

The following items were on the agenda:

1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Jónas Einarsson ble valgt som møteleder, og Joachim Midttun ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Jónas Einarsson was appointed as chair of the meeting, and Joachim Midttun was appointed to co-sign the minutes with the chair.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

Innkalling og dagsorden for møtet ble godkjent.

The notice and the agenda for the meeting were approved.

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2019

3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Selskapets årsregnskap og årsberetning for "The Company's annual accounts and annual report for

regnskapsåret 2019 godkjennes."

the financial year 2019 are approved."

**4. VURDERING AV STYRETS ERKLÆRING
OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

**4. CONSIDERATION OF THE BOARD OF
DIRECTORS' STATEMENT REGARDING
STIPULATION OF SALARY AND OTHER
REMUNERATION TO THE EXECUTIVE
MANAGEMENT**

I samsvar med styrets forslag, fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of
Directors, the General Meeting passed the following
resolution:

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

"The Board of Directors' statement regarding
stipulation of salary and other remuneration to the
executive management is approved."

**5. BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING
OM EIERSTYRING OG
SELSKAPSLEDELSE**

**5. CONSIDERATION OF THE BOARD OF
DIRECTORS' STATEMENT ON
CORPORATE GOVERNANCE**

Generalforsamlingen tok til etterretning styrets
erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

The General Meeting took note of the Board of
Directors' statement on corporate governance.

6. VALG AV STYRE

**6. ELECTION OF THE BOARD OF
DIRECTORS**

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet
generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Nomination
Committee, the General Meeting passed the following
resolution:

"Samtlige styremedlemmer gjenvelges for en periode på
ett år, og styret vil fortsatt bestå av følgende personer:

"All board members are re-elected for a period of one
year, and the Board of Directors will continue to
consist of the following persons:

Jónas Einarsson, styrets leder
Kari Grønås
Eva Dugstad
Leiv Askvig
Kristin Wilhelmsen
Ketil Fjerdings
Henrik Schüssler

Jónas Einarsson, Chair of the Board
Kari Grønås
Eva Dugstad
Leiv Askvig
Kristin Wilhelmsen
Ketil Fjerdings
Henrik Schüssler

Håkan Englund velges som varastyremedlem for en
periode for ett år."

Håkan Englund is elected as deputy board member for
a period of one year."

7. VALG AV VALGKOMITÉEN

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Valgkomitéen forblir uendret frem til ordinær generalforsamling i 2021, og valgkomitéen vil fortsatt bestå av følgende personer:

*Ole Kristian Hjelstuen, komitéens leder
Hans Peter Bøhn
Jakob Iqbal"*

7. ELECTION OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

"The Nomination Committee is unchanged up until the Annual General Meeting in 2021, and the Nomination Committee will continue to consist of the following persons:

*Ole Kristian Hjelstuen, Chair of the committee
Hans Peter Bøhn
Jakob Iqbal"*

8. HONORAR TIL MEDLEMMER AV STYRET OG STYREUTVALG

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets medlemmer skal motta følgende årlige honorarer både for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020, og fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021:

*Styrets leder: NOK 400 000
Andre styremedlemmer: NOK 200 000.*

Medlemmer av styrets underutvalg, slik som revisjonsutvalget og avlønningsutvalget, skal for de samme periodene godtgjøres med NOK 35 000 årlig for utvalgets leder og NOK 20 000 årlig for øvrige medlemmer av utvalget."

9. HONORAR TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

8. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND SUB-COMMITTEES OF THE BOARD

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

"The members of the Board of Directors shall receive the following annual remuneration both for the period from the Annual General Meeting in 2019 until the Annual General Meeting in 2020, and from the Annual General Meeting in 2020 until the Annual General Meeting in 2021:

*The Chair of the Board: NOK 400,000
Other board members: NOK 200,000.*

Members of the sub-committees of the Board of Directors, such as the audit committee and the remuneration committee, shall be for the same periods be remunerated with NOK 35,000 annually for the committee chair and NOK 20,000 annually for other members of the committee."

9. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following

resolution:

"Valgkomitéens medlemmer skal motta følgende årlige honorarer både for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2019 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2020, og fra den ordinære generalforsamlingen i 2020 og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2021:

*Komitéens leder: NOK 35 000
Andre komitémedlemmer: NOK 20 000."*

"The members of the Nomination Committee shall receive the following annual remuneration both for the period from the Annual General Meeting in 2019 until the Annual General Meeting in 2020, and from the Annual General Meeting in 2020 until the Annual General Meeting in 2021:

*The Chair of the committee: NOK 35,000
Other committee members: NOK 20,000."*

10. HONORAR TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag, fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

"Honorar til revisor for 2019 på til sammen NOK 212 500 godkjennes."

10. REMUNERATION TO THE AUDITOR

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Fees to the auditor in the aggregate amount of NOK 212,500 for 2019 are approved."

11. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INVESTERINGER, GENERELLE SELSKAPSFØRMÅL OG TRANSAKSJONER

I samsvar med styrets forslag, fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 557 208.*
2. *Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.*
3. *Fullmakten dekker også kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og retten til å pådra særskilte forpliktelser på vegne av Selskapet, så vel som beslutninger om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven §§ 13-5 og 14-6 (2). Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
4. *Fullmakten kan kun benyttes til å hente ytterligere kapital til fremtidige investeringer eller til generelle selskapsformål, eller til å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner.*

11. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INVESTMENTS, GENERAL CORPORATE PURPOSES AND TRANSACTIONS

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. *The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 557,208.*
2. *The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.*
3. *The authorisation also covers share capital increases against non-cash contributions and the right to assume special obligations on behalf of the Company, as well as resolutions on mergers and demergers, cf. sections 13-5 and 14-6 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.*
4. *The authorisation may only be used to raise additional capital for future investments or for*

5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.

general corporate purposes, or to issue shares in connection with acquisitions, mergers, demergers or other transactions.

5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.

12. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER

12. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 55 000.
2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.
3. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.
4. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets ansatte i forbindelse med incentivprogrammer.
5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.

1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 55,000.
2. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.
3. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.
4. The authorisation may only be used to issue shares to the group's employees in connection with incentive programs.
5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.

13. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

13. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve og å bli gitt sikkerhet i egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi på NOK 278 604.
2. Kjøpesummen per aksje skal være minst NOK 1 og maksimalt NOK 100.
3. Fullmakten kan kun benyttes med det formål å bruke egne aksjer for investeringsformål, realisere aksjene, benytte aksjene som vederlag i

1. The Board of Directors is authorised to on behalf of the Company acquire and be granted security in treasury shares up to an aggregate nominal value of NOK 278,604.
2. The purchase price for each share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 100.
3. The authorisation may only be used for the purpose of using treasury shares for investment

forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner, eller benytte aksjene til å oppfylle Selskapets forpliktelser i forbindelse med incentivprogrammer for konsernets ansatte, eller til sletting og nedsettelse av Selskapets aksjekapital.

4. Styret kan ellers fritt bestemme på hvilken måte erverv eller avhendelse av aksjer skal skje.
5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.

purposes, realise the shares, use the shares as consideration in connection with acquisitions, mergers, demergers or other transactions, or use the shares to fulfil the Company's obligations in connection with incentive programs for the group's employees, or to cancel the shares and consequently decrease the Company's share capital.

4. The Board of Directors may otherwise freely determine the method of acquisition and disposal of shares.
5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.

* * *

* * *

Voteringsresultatet for det enkelte vedtak fremgår av Vedlegg 2 til generalforsamlingsprotokollen.

The voting result for each matter is presented in Appendix 2 to the minutes of the General Meeting.

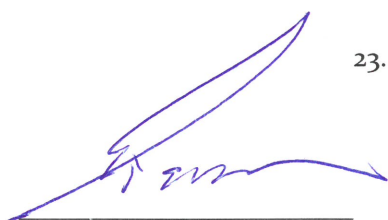
Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

There were no other matters on the agenda. The chair of the meeting declared the General Meeting adjourned.

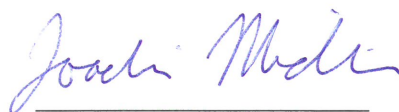
* * *

Oslo

23. april 2020 / 23 April 2020



Jónas Einarsson
Møteleder
Chair of the meeting



Joachim Midttun
Medundertegner
Co-signatory

23.4.2020

VPS Foretak

Totalt representert

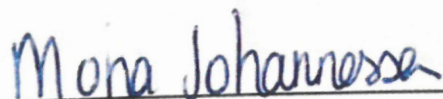
ISIN:	<u>NO0010851603 ULTIMOVACS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	23.04.2020 09.00
Dagens dato:	23.04.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	27 860 400	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	27 860 400	
Representert ved egne aksjer	1 395 875	5,01 %
Sum Egne aksjer	1 395 875	5,01 %
Representert ved fullmakt	8 321 766	29,87 %
Representert ved stemmeinstruks	6 830 867	24,52 %
Sum fullmakter	15 152 633	54,39 %
Totalt representert stemmeberettiget	16 548 508	59,40 %
Totalt representert av AK	16 548 508	59,40 %

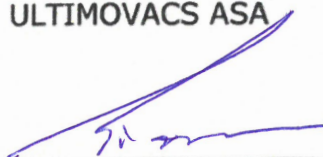
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ULTIMOVACS ASA


DNB Bank ASA

Verdipapirservice

23.4.2020

VPS Foretak

Protokoll for generalforsamling ULTIMOVACS ASA

ISIN: NO0010851603 ULTIMOVACS ASA
 Generalforsamlingsdato: 23.04.2020 09.00
 Dagens dato: 23.04.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES						
Ordinær	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA						
Ordinær	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 3 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019						
Ordinær	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 4 CONSIDERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING STIPULATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT						
Ordinær	15 661 262	887 246	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	94,64 %	5,36 %		0,00 %		
% representert AK	94,64 %	5,36 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	56,21 %	3,19 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 661 262	887 246	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 6 ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS						
Ordinær	15 392 765	193 847	15 586 612	961 896	0	16 548 508
% avgitte stemmer	98,76 %	1,24 %		0,00 %		
% representert AK	93,02 %	1,17 %	94,19 %	5,81 %	0,00 %	
% total AK	55,25 %	0,70 %	55,95 %	3,45 %	0,00 %	
Totalt	15 392 765	193 847	15 586 612	961 896	0	16 548 508
Sak 7 ELECTION OF THE NOMINATION COMMITTEE						
Ordinær	15 586 612	0	15 586 612	961 896	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	94,19 %	0,00 %	94,19 %	5,81 %	0,00 %	
% total AK	55,95 %	0,00 %	55,95 %	3,45 %	0,00 %	
Totalt	15 586 612	0	15 586 612	961 896	0	16 548 508
Sak 8 REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND SUB-COMMITTEES OF THE BOARD						
Ordinær	16 547 846	662	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 547 846	662	16 548 508	0	0	16 548 508

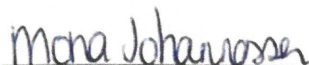
23.4.2020

VPS Foretak

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 9 REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE						
Ordinær	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 10 REMUNERATION TO THE AUDITOR						
Ordinær	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 11 AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARECAPITAL IN CONNECTION WITH INVESTMENTS, GENERAL CORPORATE PURPOSES AND TRANSACT						
Ordinær	15 061 262	1 487 246	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	91,01 %	8,99 %		0,00 %		
% representert AK	91,01 %	8,99 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,06 %	5,34 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 061 262	1 487 246	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 12 AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARECAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS						
Ordinær	15 061 262	1 487 246	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	91,01 %	8,99 %		0,00 %		
% representert AK	91,01 %	8,99 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	54,06 %	5,34 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	15 061 262	1 487 246	16 548 508	0	0	16 548 508
Sak 13 AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES						
Ordinær	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,40 %	0,00 %	59,40 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	16 548 508	0	16 548 508	0	0	16 548 508

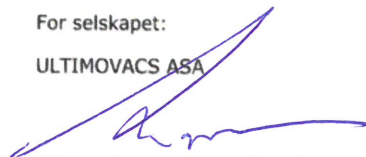
Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA



For selskapet:

ULTIMOVACS ASA



DNB Bank ASA

Aksjeinformasjon Verdipapirservice

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	27 860 400	0,10	2 786 040,00	Ja
Sum:				