

CONCEDO ASA

Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Concedo ASA, org. nr. 988 217 867 ("**Selskapet**") onsdag den 10. juni 2020 kl. 15:00 i Selskapets lokaler i Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var også Geir Lunde, Morten Hedemark og Erik Klausen.

Møtet ble åpnet av Olav Fjell.

Dagsorden:

- 1. Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Olav Fjell iht. allmennaksjeloven § 5-10 (3)**

- 2. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og aksjer representert med fullmakt**

8 867 956 aksjer var representert som utgjør 80,95% av totalt antall aksjer med stemmerett.

- 3. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Olav Fjell ble valgt som møteleder og Morten Hedemark ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble truffet enstemmig

- 4. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Vedtaket ble truffet enstemmig

- 5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for året 2019 for Concedo ASA**

Årsregnskapet og styrets årsberetning for Selskapet for 2019 godkjennes, herunder styrets forslag til disponering av årets resultat.

Vedtaket ble truffet enstemmig

Minutes of annual general meeting

The annual general meeting of Concedo ASA, org. no. 988 217 867 (the "**Company**") was held on Wednesday 10 June 2020 at 15:00 hours at the Company's offices in Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker.

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes.

Present was also Geir Lunde, Morten Hedemark og Erik Klausen

The meeting was opened by Olav Fjell.

Agenda:

- 1. The Meeting was opened by the Chairman of the Board, Olav Fjell, cfr. § 5-10 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act**

- 2. Registration of attending shareholders and shares represented by proxy**

8 867 956 shares were represented with voting rights, which is 80,95% of the share capital of the company.

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

Olav Fjell was elected as chairperson, and Morten Hedemark was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

The resolution was passed unanimously

- 4. Approval of the notice and the agenda**

The notice and the agenda were approved.

The resolution was passed unanimously

- 5. Approval of the company's financial statements and the annual report for 2019**

The annual accounts and the directors' report for the Company for the financial year 2019 are approved, including the proposal of the board of directors for the allocation of the result of the year.

The resolution was passed unanimously

6. Godkjenning av godtgjørelse til Selskapets revisor

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Revisor skal motta godtgjørelse på NOK 200 000 for 2019

Vedtaket ble truffet enstemmig

7. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

Styrets leder skal motta godtgjørelse på NOK 150 000. Øvrige styremedlemmer skal motta godtgjørelse på NOK 100 000 hver

Vedtaket ble truffet enstemmig

8. Omdannelse til aksjeselskap

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

(i) Selskapet omdannes til et aksjeselskap (AS).

(ii) Vedtektene § 1 endres til å lyde som følger:

"Selskapets foretaksnavn er Concedo AS. Selskapet er et aksjeselskap."

(iii) Vedtektene § 8 endres til å lyde som følger:

"Erverv av aksjer i selskapet gjennom salg, gave eller på annen måte er betinget av samtykke fra styret i selskapet, jf. Aksjeloven § 4-16. Styret skal normalt ikke samtykke til aksjeervert til personer og/eller selskaper som er eller forventes å bli konkurrenter til selskapet. Slik eventuell samtykkenekt skal anses som saklig begrunnet. Aksjeeierne har ikke forkjøpsrett til aksjer som avhendes. Aksjeloven §§ 4-19 til 4-23 fravikes. Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret senest den femte

6. Approval of the remuneration to the Company's auditor

The general meeting passed the following resolution:

The auditor shall receive a remuneration of NOK 200 000 for 2019

The resolution was passed unanimously

7. Determination of remuneration to the Board

The general meeting passed the following resolution:

The chairman of the board of directors shall receive a remuneration of NOK 150 000. The remaining board members shall receive a remuneration of NOK 100 000 each

The resolution was passed unanimously

8. Conversion into a private limited liability company

The general meeting passed the following resolution:

(i) The Company shall be converted into a private limited liability company (AS).

(ii) Section 1 of the articles of association shall be amended to read as follows:

"The name of the company is Concedo AS. The company is a private limited liability company."

(iii) Section 8 of the articles of association shall be amended to read as follows:

"Acquisition of shares in the Company through sale, gift, or other types of transfer of shares is subject to consent by the company's board of directors, cf. the Companies Act section 4-16. The board of directors shall normally not give consent to the acquisition of shares to a person and/or company that are or is expected to compete with the company. Such refusal of consent is deemed a justifiable ground. The shareholders do not have a pre-emptive right to purchase shares that are transferred. The Companies Act sections 4-19 to 4-23 are set aside. The right to participate and vote at the general meeting may only be exercised when such acquisition has been entered

virkedagen før generalforsamlingen
(registreringsdato)"

into the share register no less than five
business days prior to the general
assembly (registration date)"

Vedtaket ble truffet enstemmig

The resolution was passed unanimously

9. Ordinært valg av styremedlemmer

Følgende ble valgt som nye styremedlemmer:

Erik Sverre Jensen, Jonas U. Rydell og Sandra Crane

Styret består etter dette av følgende medlemmer:

- Olav Fjell, styrets formann
- Erik Sverre Jensen, styremedlem
- Jonas U Rydell, styremedlem
- Sandra Crane, styremedlem
- Nirav Dagli, styremedlem

8 837 956 aksjer stemte for forslaget. 30 000 aksjer avstod fra å stemme.

9. Ordinary election of Board members

The following were elected as new members of the board of directors:

Erik Sverre Jensen, Jonas U. Rydell and Sandra Crane

After this, the board of directors has the following members:

- Olav Fjell, Chairperson
- Erik Sverre Jensen, Board member
- Jonas U Rydell, Board member
- Sandra Crane, Board member
- Nirav Dagli, Board member

8 837 956 shares voted in favor of the proposal. 30 000 shares abstained from voting.

10. Orientering om retningslinjene for insentivordningen i Selskapet

Styrers leder orienterte generalforsamlingen om Selskapets retningslinjer for lønn og godtgjørelse for ledende ansatte og insentivordningen i Selskapet.

10. Orientation about the guidelines for the incentive scheme of the Company

The chairman of the board gave the general meeting an orientation regarding the guidelines for salaries and other remuneration to the senior executives and the Company's incentive scheme.

11. Utstedelse av fullmakt til styret som gir selskapet adgang til å erverve egne aksjer i henhold til aksjeloven § 9-4

Generalforsamlingen traff følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("**egne aksjer**") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 800 000.
- (ii) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 0,21 eller som overstiger NOK 1 000.

11. The issuance of authorization to the Board that gives the company the right to acquire own shares pursuant to the Private Limited Liability Companies Act § 9-4

The general meeting passed the following resolution:

- (i) The board of directors is authorised pursuant to the Private Limited Liability Companies Act § 9-4 to acquire shares in the Company ("**own shares**") on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 1,800,000.
- (ii) When acquiring own shares the consideration per share may not be less than NOK 0.21 and may not exceed NOK 1,000.

- (iii) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.
- (iv) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2022, likevel senest til 10. juni 2022.
- (v) Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret trekkes tidligere fullmakt til å erverve egne aksjer tilbake.

8 837 956 aksjer stemte for forslaget. 30 000 aksjer avstod fra å stemme.

- (iii) The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.
- (iv) The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2022, but in no event later than 10 June 2022.
- (v) With effect from the time of registration of this authority with the Norwegian Register of Business Enterprises the previous authority to acquire own shares is withdrawn.

8 837 956 shares voted in favor of the proposal. 30 000 shares abstained from voting.

Da det ikke var flere saker på dagsorden, ble møtet avsluttet.

As there were no further matters on the agenda the meeting was adjourned.

In case of discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

Asker, 10.06.2020



Olav Fjell



Morten Hedemark

Overview of shareholders represented at the annual general meeting of Concedo ASA

Date: 10 June 2020
Time: 15:00 hours

Number of persons with voting rights attended:

	Number of shares	% of share capital
Total number of shares in the company	11 718 893	
- own shares held by the company	763 777	6,52 %
Total number of shares with voting rights	10 955 116	93,48 %
Represented by own shares - attending shareholders	179 325	1,64 %
Sum represented own shares	179 325	1,64 %
Represented by proxy	4 918 449	44,90 %
Represented by proxy with voting instruction	3 770 182	34,41 %
Sum represented by proxy	8 688 631	79,31 %
Total represented with voting rights	8 867 956	80,95 %
Total represented by share capital	8 867 956	80,95 %

Name of attending shareholders	Number of shares
Fjellvit AS	154 529
Catellas AS	24 796
[=name]	[=number of shares]
[=name]	[=number of shares]
Total number of shares: 179 325	

Name of shareholders represented by proxy with voting instructions	Number of shares
H. M. Structures LIM	3 220 682
Darien Maupin	527 500
Jan Randulf Bull	10 000
Nirav Dagli	12 000
Total number of shares: 3 770 182	

Name of shareholders represented by proxy attending the general meeting	Number of shares
Euroclear Bank S.A.	2 580 000
Megabas AS	2 176 449
Tomaso Cremonesi	110 000
Rondale Investment Pte Ltd	30 000
Geir Lunde	22 000
Total number of shares: 4 918 449	

Name of shareholders not attending the general meeting	Number of shares
Others	2 087 160
[=name]	[=number of shares]
[=name]	[=number of shares]
[=name]	[=number of shares]
Total number of shares: 2 087 160	