

In case of discrepancy between the English and Norwegian version, the Norwegian version shall prevail.

Til aksjeeiere i Induct AS

To the shareholders of Induct AS

**INNKALLING TIL ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

NOTICE TO ORDINARY GENERAL MEETING

Aksjeeierne i Induct AS ("**Selskapet**") innkalles til ordinær generalforsamling fredag 28. juni 2018 kl. 15.00 i Advokatfirmaet CLP DAs lokaler i Sommerrogata 13-15, 0125 Oslo.

The shareholders of Induct AS (the "**Company**") are hereby convened to an ordinary general meeting to be held on Friday 28 June 2019 at 3 PM in the offices of the lawfirm CLP DA in Sommerrogata 13-15, 0125 Oslo.

Styret har fastsatt slik

The board has resolved upon the following

Dagsorden

Agenda

- 1 Åpning av generalforsamlingen ved styreleder og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere.
- 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen.
- 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden.
- 4 Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2018.
- 5 Fastsettelse av honorar til styret.
- 6 Godkjenning av revisors godtgjørelse.
- 7 Annullering av tidligere utstedte styrefullmakt
- 8 Tildeling av styrefullmakt for utstedelse av aksjer
- 9 Styrevalg
- 10 Forslag om kapitalforhøyelse – fortrinnsrettsemisjon
- 11 Forslag om utstedelse av frittstående tegningsretter – fortrinnsrettsemisjon

- 1 Opening of the general meeting by the chairman of the board and taking attendance of the shareholders present.
- 2 Election of chairman of the meeting and a person to co-sign the protocol.
- 3 Approval of notice and agenda.
- 4 Approval of the board's proposal for annual accounts and annual report for 2018.
- 5 Approval of remuneration for the board of directors.
- 6 Approval of remuneration to auditor
- 7 Cancellation of previously issued power of attorney to the board of directors
- 8 Granting of power of attorney to the board of directors for issuance of shares
- 9 Board election
- 10 Proposal for share capital increase – rights issue
- 11 Proposal for issuance of warrants – rights issue

Det er 10 530 030 aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme. Selskapet har per datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer.

There are 10,530,030 shares in the Company, and each share carries one vote. The Company does not have any treasury shares per date of this notice.

Aksjeeiere som ikke selv har anledning til å delta på ekstraordinær generalforsamlingen personlig kan gi fullmakt til styremedlem Vibeke Hammer Madsen eller andre til å stemme for deres aksjer ved å benytte vedlagte fullmaktsskjema.

Shareholders who are entitled to attend the general meeting in person may authorize director Vibeke Hammer Madsen or another person to vote for their shares by using the enclosed proxy form.

I henhold til Lov om Aksjeselskaper ("**Aksjeloven**") § 5-15 kan en aksjonær kreve at styremedlemmer og daglig leder på ekstraordinær generalforsamlingen gir tilgjengelig opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt ekstraordinær generalforsamlingen til avgjørelse, samt om selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves gitt om selskapets økonomiske stilling ikke kan gis uten uforholdsmessige store konsekvenser for selskapet.

Pursuant to the Private Limited Liability Company Act (the "**Companies Act**") section 5-15, any shareholder may demand that directors and the CEO provide information to the general meeting about matters which may affect the assessment of matters submitted to the general meeting as well as the Company's financial position, unless information concerning the Company's financial position cannot be provided without causing disproportionate damage to the Company.

Med vennlig hilsen,
for styret i Induct AS

Yours sincerely,
for the board of directors of Induct AS

Vibeke Hammer Madsen
Styreleder

Vibeke Hammer Madsen
Chairperson

Vedlagt:

1. Styrets forslag til vedtak i sak 4 - 11
2. Påmeldingsblankett
3. Fullmaktsskjema

Attached:

1. Proposal for resolution from the board of directors in items 4 – 11
2. Registration form
3. Proxy

Sak 4: Kopi av forslag til årsregnskap, styrets årsberetning og revisors beretning for 2018 er gjort tilgjengelig for aksjonærene på www.newsweb.no.

Item 4: A copy of the proposed annual accounts and the director's report and the auditor's report for 2018 is available for the shareholders through www.newsweb.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

<i>Årsregnskapet og årsberetningen for 2018 godkjennes.</i>	The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:
	<i>The annual accounts and annual report for 2018 are approved.</i>
Sak 5: Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:	Item 5: The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:
<i>Styrets forslag om å ikke betale godtgjørelse til styrets medlemmer for 2018, godkjennes.</i>	<i>The board's proposal to not pay any remuneration to the board members, is approved.</i>
Sak 6: Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:	Item 6: The board of directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:
<i>Godtgjørelse til revisor for 2018 godkjennes etter regning, som nærmere spesifisert i årsrapporten.</i>	<i>The remuneration to the auditor for 2018 is approved per invoice, as further specified in the annual report.</i>
Sak 7: Styret foreslår at styrefullmakt utstedt på generalforsamling 15. juni 2018 for utstedelse av aksjer for å kunne øke aksjekapitalen med inntil 25% av aksjekapitalen i Selskapet, kanselleres.	Item 7: The board of directors propose that the power of attorney issued to the board of directors on 15 June 2018 for issuance of shares to increase the share capital with up to 25% of the share capital in the Company, is cancelled.
Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:	The board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:
<i>Fullmakt til styret for utstedelse av nye aksjer tildelt på generalforsamling 15. juni 2018 på beløp NOK 254.495,20, kanselleres og erstattes av ny fullmakt som gis av generalforsamlingen i dag. Dette vedtaket er avhengig av at styrets forslag til vedtak 8 nedenfor blir vedtatt.</i>	<i>The power of attorney to the board of directors for issuance of new shares approved by the general meeting on 15 June 2018 in the amount of 245,495.20 is hereby cancelled and will be replaced by the new power of attorney approved by this general meeting. This resolution is conditional upon the resolutions in item 8 below being adopted.</i>

Sak 8: Styret mener at det er formålstjenlig at den innehar en fullmakt til å kunne øke aksjekapitalen med inntil 25% av aksjekapitalen i Selskapet. Styret foreslår derfor at det tildeles en ny emisjonsfullmakt til å forhøye aksjekapitalen.

Item 8: *The board of directors is of the opinion that it is expedient that the board should hold an authorization to increase the share capital with up to 25% of the share capital in the Company. Therefore, the board of directors propose that the general meeting provides the board of directors with a general authorization to increase the share capital.*

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye aksjekapital med opp til NOK 263.250,0 ved utstedelse av inntil 2.632.50 nye aksjer hver pålydende kr. 0,10. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor denne rammen.*
2. *Tegningskurs og øvrige vilkår besluttes av styret, som beslutter hva fullmakten skal benyttes til.*
3. *Fullmakten skal omfatte kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd, innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter og innskudd ved motregning, jf. aksjeloven § 10-14 (2) nr. 4.*
4. *Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsrett, jfr. aksjeloven § 10-4.*
5. *Fullmakten gjelder i 2 år fra generalforsamlingens vedtak.*

1. *Pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Company Act section 10-4, the board of directors is granted the authority to increase the share capital with up to NOK 263,250.0 through the issuance of up to 2,632,50 new shares, with a face value of NOK 0.10. Within this limit, the authorization may be used several times.*
2. *The subscription price and other subscription terms shall be determined by the board of directors, who decides how this authorisation should be utilised.*
3. *The authorization shall include capital increases through cash contribution, against contribution in kind or the right to subject the company to specific obligations and contribution through set off, cf. Norwegian Private Limited Company Act §10-14 (2) no. 4.*
4. *The board of directors may deviate from the existing shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to the Norwegian Private Limited Liability Company Act section 10-4.*
5. *This authorization is valid for 2 years from the time of approval by the general meeting.*

Sak 9: Styremedlem Paul Bogen ønsker å tre av som styremedlem. Forslag til nytt styremedlem vil fremlegges på generalforsamlingen.

Item 9: Board member Paul Bogen wishes to resign as board member. A new board member will be proposed at the general meeting.

Sak 10: Styret foreslår at det gjennomføres en fortrinnsrettsemisjon med bruttoproveny på minimum NOK 1.000.000, og maksimum NOK 1.900.000 ("**Fortrinnsrettsemisjonen**") for å styrke selskapets økonomiske situasjon.

Fortrinnsrettsemisjonen innebærer et tilbud om tegning av maksimalt 380.000 nye aksjer i Selskapet ("**Tilbudsaksjene**"), hver til en tegningskurs på NOK 5. Eksisterende aksjonærer i Selskapet per 1. juli 2019, slik registrert i VPS per 3. juli 2019 ("**Registreringsdatoen**") vil motta et antall ikke-omsettelige tegningsretter tilsvarende pro-rata beholdning av aksjer i Selskapet registrert eiet per Registreringsdatoen. Hver tegningsrett vil gi innehaveren en rett til å tegne og få tildelt en (1) Tilbudsaksje i Fortrinnsrettsemisjonen. Selskapets aksjonær NPP Capital AS vil garantere for et tegningsbeløp på minimum NOK 1.000.000. Selskapet vil ikke betale garantiprovisjon for dette.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen økes med minimum NOK 20.000 og maksimum NOK 38.000 ved utstedelse av minimum 200.000 nye aksjer og maksimum 380.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,10;*
- (ii) *Selskapets aksjonærer per 1. juli 2019, som registrert i VPS den 3. juli 2019 ("**Registreringsdatoen**") ("**Kvalifiserte Aksjonærer**") skal motta ikke-omsettelige tegningsretter til å tegne og bli tildelt nye aksjer i fortrinnsrettsemisjonen;*
- (iii) *Samtlige Kvalifiserte Aksjonærer skal motta et antall ikke-omsettelige tegningsretter tilsvarende pro-rata beholdning av aksjer den Kvalifiserte Aksjonæren er registrert som eier av per Registreringsdatoen. Tildelte tegningsretter vil rundes ned til nærmeste hele antall tegningsretter. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en*

Item 10: As a consequence of the Company currently not having any debt financing in place, capital needs must be covered by equity. To raise needed capital, the board proposes to carry out a rights issue with gross proceeds for a minimum of NOK 1,000,000 and a maximum of NOK 1,900,000 (the "**Rights Issue**").

The Rights Issue will consist of an offering of up to 380,000 new shares in the Company (the "**Offer Shares**"), each at a subscription price of NOK 5. Existing shareholders of the Company as of 1 July 2019, as registered in the VPS as of 3 July 2019 (the "**Record Date**"), will be granted a number of non-tradable subscription rights corresponding to its pro rata holding of shares in the Company registered held as of the Record Date. Each subscription right will give the holder a right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Share in the Rights Issue. One of the Company's shareholder, NPP Capital AS, has guaranteed the minimum subscription amount of NOK 1,000,000. The Company will not pay any underwriting fee in this respect

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with a minimum NOK 20,000 and maximum of NOK 38,000 through issue of minimum 200,000 new shares and maximum 380,000 new shares, each with a par value of NOK 0.10.*
- (ii) *The Company's shareholders as of 1 July 2019, as registered in the VPS on 3 July 2019 (the "**Record Date**"), (the "**Eligible Shareholders**"), shall receive non-transferable rights to subscribe for, and be allocated, the new shares in the rights issue;*
- (iii) *Each Eligible Shareholder shall receive a number of non-transferable subscription rights corresponding to its pro rata holding of shares registered as*

- (1) ny aksje;
- (iv) Overtegning vil tillates, men tegning uten tegningsretter godtas ikke;
- (v) Styret skal tildele de nye aksjene. Følgende kriterier skal gjelde for tildelingen;
- (a) Tegnerne vil tildeles aksjer på bakgrunn av tildelte og ervervete tegningsretter som er gyldig utøvet i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne en (1) ny aksje;
- (b) Hvis ikke alle tegningsrettene er gyldig utøvet i tegningsperioden vil tegnere som har utøvet sine tegningsretter samt overtegnet gis rett til å tildeles de gjenværende nye aksjene på pro-rata basis, basert på antallet utøvede tegningsretter av tegneren. I tilfelle pro-rata tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil Selskapet avgjøre tildelingen ved loddtrekning, og
- (c) Dersom samtlige tilbudte aksjer ikke er tegnet i henhold til (a) – (b) over, vil inntil 20 000 nye aksjer tegnes av NPP Capital AS.
- (vi) Tegningskursen skal være NOK 5 per aksje. Oppgjør for de nye aksjene skal gjøres opp ved kontant oppgjør;
- (vii) Tegningsperioden skal starte den 4. juli 2019 kl. 09:00 (CET) og avsluttes den 18. juli 2019 kl. 16:30 (CET);
- (viii) Oppgjør for de nye aksjene skal senest skje den 25. juli 2019;
- (ix) De nye aksjene vil være likestilte i ethvert henseende med de eksisterende aksjene og gi fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra datoen for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret;
- (x) Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående; og
- (xi) De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 50 000.
- held by such Eligible Shareholder as per the Record Date. Allocated subscription rights will be rounded down to the nearest whole subscription right. Each right gives the right to subscribe for and be allocated one (1) new share;
- (iv) Oversubscription will be permitted, however subscription without subscription rights will not be allowed;
- (v) Allocation of new shares shall be made by the board of directors. The following allocation criteria shall apply:
- (a) Allocation will be made to subscribers on the basis of granted subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) new share,
- (b) If not all subscription rights are validly exercised in the subscription period, subscribers having exercised their subscription rights and who have over-subscribed will have the right to be allocated remaining new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by the subscriber. If a pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by lot drawing.
- (c) If less than all offered shares have been subscribed for in accordance with (a)-(b) above, up to 20,000 shares will be subscribed for by NPP Capital AS.
- (vi) The subscription price shall be NOK 5 per share. The subscription amount for the new shares shall be settled by cash payment;
- (vii) The subscription period shall commence on 4 July 2019 at 09:00 hours (CET) and ends on 18 July 2019 at 16:00 hours (CET).
- (viii) The due date for payment of the new shares is 25 July 2019 2019;
- (ix) The new shares shall rank *pari passu* with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company,

including the right to dividends, from the date of registration of the share capital in the Norwegian Register of Business Enterprises;

- (x) Section 4 of the Company's articles of association is amended accordingly; and*
- (xi) The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 50,000.*

Sak 11: Som insentiv til å delta i

Fortrinnsrettsemisjonen vil aksjonærene som deltar der blitt tilbudt frittstående tegningsretter, med forbehold for generalforsamlingens godkjenning (de "**Frittstående Tegningsrettene**").

Aksjonærene vil motta en (1)

Frittstående Tegningsrett pr. aksje som de har blitt tildelt i

Fortrinnsrettsemisjonen. Hver

tegningsrett vil gi innehaveren en rett til å tegne og få tildelt en (1) aksje til en tegningskurs på NOK 5. Tegningsrettene kan utøves i perioden 1. februar 2020 – 15. februar 2020.

Item 11: As a further incentive to partake in the

Rights Issue, the shareholders who will participate therein will be offered, subject to the consent of the general meeting, independent subscription rights (warrants), together with their shares (the "**Warrants**"). Shareholders will receive one (1) Warrant for each share they have been allocated. Each Warrant will give the bearer the right to subscribe to and be allocated one (1) share for a subscription price of NOK 5. The Warrants may be exercised during the period between 1. February 2020 – 15 February 2020.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- (i) Selskapet skal utstede minimum 200.000 og maksimum 380.000 frittstående tegningsretter (de "**Frittstående Tegningsrettene**"), jfr. aksjeloven § 11-12.*
- (ii) De Frittstående Tegningsrettene kan tegnes av de aksjonærene som har deltatt i Fortrinnsrettsemisjonen som vedtatt i dagens generalforsamling. Aksjonærenes fortrinnsrett etter aksjeloven §11-13 (1) fravikes således.*
- (iii) De Frittstående Tegningsrettene skal tegnes på tegningsblankett innen 18. juli 2019.*
- (iv) Det skal ikke ytes vederlag for de Frittstående Tegningsrettene.*
- (v) Hver Frittstående Tegningsrett gir rett til å kreve utstedt en (1) ny aksje mot et kontantinnskudd på NOK 5 per aksje.*

The board propose that the general meeting adopts the following resolution:

- (i) The Company will issue a minimum of 200,000 and a maximum of 380,000 independent subscription rights (the "**Warrants**"), cf. the Companies Act § 11-12.*
- (ii) The Warrants are allocated to shareholders who have taken part in the Rights Issue. The preferential right of the shareholders cf. the Companies Act §11-13 (1) is consequently deviated from.*
- (iii) The Warrants will be subscribed for on subscription forms by 18 July 2019.*
- (iv) The Warrants will be granted without requirement for any additional payment.*
- (v) Each Warrant gives the right to receive one (1) new share in the Company against a cash settlement per share of NOK 5.*

- | | |
|---|---|
| <p>(vi) De Frittstående Tegningsrettene kan utøves i perioden 1. februar 2020 – 15. februar 2020. Investorer som krever utstedt aksjer ved utøvelse av Frittstående Tegningsretter vil motta disse så raskt som praktisk mulig etter utløpet av utøvelsesperioden og mottak av kontantinnskudd.</p> | <p>(vi) The Warrants can be exercised in the period between 1. February 2020 – 15. February 2020. Shares issued subject to the exercise of Warrants shall be provided to the respective shareholder as soon as practically possible after the end of the exercise period.</p> |
| <p>(vii) Eierne av de Frittstående Tegningsrettene skal ikke ha samme rettigheter som aksjeeiere ved endringer i Selskapets kapitalforhold, herunder forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, ved ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning.</p> | <p>(vii) The Warrants do not give any independent shareholders' rights in the Company, in terms of voting for increase or decrease of share capital, resolutions regarding issuance of subscription rights or the dissolution, merger, de-merger or reorganisation of the Company.</p> |
| <p>(viii) Det endelige antall Frittstående Tegningsretter som skal utstedes skal tilsvare det antall aksjer som tegnes i overnevnte fortrinnsrettsemissjon.</p> | <p>(viii) The final number of Warrants to be issued will correspond to the amount of shares subscribed for in the abovementioned rights issue.</p> |
| <p>(ix) Aksjer som utstedes ved bruk av de Frittstående Tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelse i Foretaksregisteret.</p> | <p>(ix) Shares issued following the exercise of Warrants will be equal in all respect to existing shares and give full shareholders' rights in the Company, including the right to receive dividend, from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(x) Gjennomføringen av utstedelse av Frittstående Tegningsretter forutsetter at generalforsamlingen fatter styrets forslag til vedtak om kapitalforhøyelse inntatt i sak 10.</p> | <p>(x) The issue of Warrants is conditional upon the general meeting adopting the proposal of the board of directors for a rights issue in item 10 above.</p> |

Fullmakts- og møteseddel følger som vedlegg.

Aksjeeierne henstilles om å fylle ut vedlagte møteseddel- og fullmaktsskjema (dersom aksjeeieren som er forhindret fra å delta på generalforsamlingen), og returnere dokumentene til age.muren@inductsoftware.com innen kl. 16. den 27. juni 2019

Please find attached the attorney- and attendance note.

Shareholders are encouraged to complete the attached attendance- and attorney form (for shareholder(s) who does are unable to participate in the general meeting), and return the documents to the Company to age.muren@inductsoftware.com before 4.00 p.m. on 27 June 2019.

**Fullmakt til oppmøte og stemmegivning på
ekstraordinær generalforsamling**

Undertegnede,

navn:

.....

adresse:

som eier av

..... (antall) aksjer i Induct AS

gir herved:

navn:

.....

adresse:

.....

.....

fullmakt til å møte og avgi stemme på vegne av
meg/oss på ordinær generalforsamling i Induct
AS 28. juni 2019 kl 15.00.

.....

sted

.....

dato

.....

fullmaktgivers underskrift

*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap må
tilfredsstillende firmaattest som viser signaturrett
fremlegges.*

**Power of attorney to meet and vote at extra
ordinary general meeting**

The undersigned

name:

.....

address:

as holder of

..... (number) of shares in Induct AS

hereby grants:

name:

.....

address:

.....

.....

A power of attorney to meet and vote on
behalf of me/us at the ordinary general
meeting in Induct AS on 28 June 2019 at 3.00
PM

.....

place

.....

date

.....

Principal's signature

*If the power of attorney is given on behalf of a company, a
satisfactory company certificate giving account for
signatory rights has to be provided.*

PÅMELDING – ORDINÆR GENERALFORSAMLING 28. JUNI 2019 I INDUCT AS

Melding om at De vil delta i den ordinære generalforsamlingen 28. juni 2019 i Induct AS, kan gis på dette påmeldingsskjemaet og sendes til Induct AS v/Åge Muren på e-post: age.muren@inductsoftware.com innen 27. juni 2019 kl. 16.00. Dersom De etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres i generalforsamlingen.

Undertegnede vil møte i den ordinære generalforsamlingen i Induct AS den 28. juni 2019 og (sett kryss):

- ☐ Avgi stemme for mine/våre aksjer
- ☐ Avgi stemmer for aksjer ifølge vedlagte fullmakter

Aksjeeierens navn og adresse:

(vennligst bruk blokkbokstaver)

dato

sted

aksjeeiers underskrift

REGISTRATION – ORDINARY GENERAL MEETING 28 JUNE 2018 IN INDUCT AS

Notice of your attendance in the ordinary general meeting on 28 June 2019 in Induct AS can be given on this registration form and be sent to Induct AS, att: Åge Muren, e-mail: age.muren@inductsoftware.com within 27 June 2019 at 16.00 hours CET. If you have registered your attendance, but are unable to attend, a written and dated proxy may be submitted in the general meeting.

The undersigned will attend the ordinary general meeting of Induct AS on 27 June 2019 and (please tick):

- ☐ Vote for my/our shares
- ☐ Vote for shares pursuant to the enclosed proxy(ies)

Name and address of the shareholder:

(please use capital letters)

date

place

signature of the shareholder