



ARCUS ASA

Protokoll fra ordinær generalforsamling

Det ble avholdt ordinær generalforsamling i Arcus ASA, org. nr. 987 470 569 ("**Selskapet**") den 11. april 2018 i Selskapets lokaler i Destilleriveien 11, 1483 Hagan.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Michael Holm Johansen.

Michael Holm Johansen opptok oversikt over møtende aksjeeiere og aksjeeiere representert ved fullmakt, jf. allmennaksjeloven § 5-13. Til stede var 21 aksjeeiere og fullmektiger som representerte 1.994.990 egne aksjer og 35.605.941 aksjer etter fullmakt. Totalt antall aksjer representert var 37.600.931, som tilsvarer 55,3 prosent av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet. En oversikt over de møtende aksjonærer er inntatt som Vedlegg 1 til denne protokoll.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Michael Holm Johansen ble valgt til møteleder og Jan Ole Stangeland ble valgt til å medundertegne protokollen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Minutes of annual general meeting

The annual general meeting of Arcus ASA, org. no. 987 470 569 (the "**Company**") was held on 11 April 2018 at the Company's premises at Destilleriveien 11, 1483 Hagan.

The Chairman of the Board of Directors, Michael Holm Johansen, opened the general meeting.

Michael Holm Johansen made a record of the attending shareholders and the shareholders represented by proxy, cf. section 5-13 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. 21 shareholders and proxies were present, representing 1.994.990 own shares and 35.605.941 shares by proxy. The total number of shares represented was 37.600.931, equal to 55,3 per cent of the total number of voting shares in the Company. An overview of the attending shareholders is enclosed to these minutes as Appendix 1.

Agenda:

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

Michael Holm Johansen was elected as chairperson of the meeting and Jan Ole Stangeland was elected to co-sign the minutes.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Det ble opplyst at generalforsamlingsinnkalling var blitt sendt til samtlige aksjonærer med kjent adresse den 20. mars 2018.

Møteleder spurte om det var bemerkninger til innkalling eller dagsorden. Da det ikke var noen innvendinger ble innkallingen og dagsorden godkjent.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

3. Presentasjon av Selskapets virksomhet

Konsernsjef Kenneth Hamnes orienterte generalforsamlingen om Selskapets resultat for 2017.

4. Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Arcus ASA og konsernet for 2017, herunder disponering av årets resultat og utbetaling av et utbytte på NOK 1,66 per aksje, samt behandling av redegjørelse for foretaksstyring

Michael Holm Johansen viste til at årsregnskapet og årsberetningen for morselskap og konsern samt revisors beretning var gjort tilgjengelig på Selskapets internettsider.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2017 ble gjennomgått.

Michael Holm Johansen orienterte kort for redegjørelsen for foretaksstyring avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b og inntatt i årsrapporten. Det ble ikke reist innsigelser mot redegjørelsen

2. Approval of the notice and the agenda

It was informed that the notice of the annual general meeting had been sent to all shareholders with a known address on 20 March 2018.

The chairperson of the meeting asked if there were any comments to the notice or the agenda. No such objections were made and the notice and the agenda were approved.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

3. Presentation of the Company's business

CEO Kenneth Hamnes informed about the Company's results for 2017.

4. Approval of the annual accounts and directors' report of Arcus ASA and the group for 2017, including allocation of the result of the year and distribution of a dividend of NOK 1,66 per share, as well as consideration of the statement on corporate governance

Michael Holm Johansen referred to that the annual accounts and the annual report for the parent company and the group, together with the auditor's report, had been made available on the Company's website.

The annual accounts and the annual report for the financial year 2017 were presented.

Michael Holm Johansen gave a brief overview of the statement regarding corporate governance made in accordance with section 3-3b of the Norwegian accounting act and included in the annual report. No objections were made against the

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Arcus ASA og konsernet for regnskapsåret 2017 ble godkjent, herunder disponering av årsresultatet og utbetaling av et utbytte på NOK 1,66 per aksje.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

5. Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Michael Holm Johansen viste til at styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse er inntatt i note 8 i Selskapets årsregnskap for 2017 og som vedlegg 3 til innkallingen. Michael Holm Johansen viste videre til at det skal avholdes en rådgivende avstemning over erklæringen som ikke inneholder retningslinjer for opsjonstildeling. Det er utarbeidet en egen redegjørelse for dette som behandles under punkt 6.

Generalforsamlingen vedtok å gi sin tilslutning til styrets erklæring i medhold av allmennaksjeloven § 6-16a. Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

6. Godkjennelse av langsiktig insentivprogram og aksjeprogram for alle ansatte

Michael Holm Johansen viste til styrets forslag om et langsiktig insentivprogram og aksjeprogram for alle ansatte i konsernet inntatt i vedlegg 4 til innkallingen og redegjorde for forslaget.

statement.

The board of director's proposed annual accounts and annual report for Arcus ASA and the group for the financial year of 2017 were approved, including allocation of the annual results and distribution of a dividend of NOK 1,66 per share.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

5. Declaration regarding remuneration for senior management

Michael Holm Johansen referred to that the Board's statement regarding the specification of salaries and other remuneration of the management is included in note 8 of the Company's annual accounts for the financial year 2017 and enclosed to the notice as Appendix 3. Michael Holm Johansen further referred to that there shall be held an advisory vote on the statement, which does not contain guidelines for option grants. A separate statement has been prepared for this that will be considered under item 6.

The General Meeting resolved to endorse the statement from the Board of Directors pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 6-16a. The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

6. Approval of long-term incentive programme and share scheme for all employees.

Michael Holm Johansen referred to that the Board of Director's proposal for a long-term incentive programme and share scheme for all employees in the group is enclosed to the notice as Appendix 4 and accounted for the proposal.

Generalforsamlingen vedtok å gi sin tilslutning til styrets forslag om et langsiktig insentivprogram og aksjeprogram.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

7. Godkjenning av revisors godtgjørelse

Det ble vedtatt å godkjenne revisjonshonoraret til Selskapets revisor Ernst & Young AS for regnskapsåret 2017 på NOK 416.000.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

8. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Michael Holm Johansen viste til valgkomitéens innstilling.

I overensstemmelse med valgkomitéens forslag vedtok generalforsamlingen at medlemmene av styret skal motta godtgjørelse for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2018 til den ordinære generalforsamlingen i 2019 som angitt nedenfor:

- Styrets leder: NOK 510.000
- Aksjonærvalgte styremedlemmer: NOK 230.000
- Ansattevalgte styremedlemmer: NOK 154.000
- Varamedlemmer: NOK 7.700 pr møte

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The General Meeting resolved to endorse the Board's proposal concerning a long-term incentive programme and a share scheme.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

7. Approval of the auditor's fee

The general meeting resolved to approve the fee to the Company's auditor Ernst & Young AS for the financial year 2017 of NOK 416,000.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

8. Determination of remuneration to the Board

Michael Holm Johansen referred to the Nomination Committee's recommendation.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting resolved that the members of the board of directors shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2018 to the annual general meeting in 2019:

- Chairman of the Board: NOK 510,000
- Shareholder elected board members: NOK 230,000
- Employee elected board members: NOK 154,000
- Senior deputy board members: NOK 7,700 pr meeting

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

9. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av Revisjonsutvalg, Kompensasjonsutvalg og Nominasjonskomitéen

Michael Holm Johansen viste til valgkomitéens innstilling.

I overensstemmelse med valgkomiteens forslag vedtok generalforsamlingen at medlemmene av komitéene og utvalg skal motta godtgjørelse for perioden fra den ordinære generalforsamlingen i 2018 til den ordinære generalforsamlingen i 2019 som angitt nedenfor:

- Leder av Revisjonsutvalget: NOK 87.000
- Medlemmer av Revisjonsutvalget: NOK 41.000
- Leder av Kompensasjonsutvalget: NOK 41.000
- Medlemmer av Kompensasjonsutvalget: NOK 26.000
- Valgkomiteens leder: NOK 51.000
- Medlemmer av valgkomiteen: NOK 41.000

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

10. Valg av styre

Det ble redegjort for valgkomiteens innstilling.

I overensstemmelse med valgkomiteens innstilling ble styret gjenvalgt for ett år, til ordinær generalforsamling i 2019.

9. Determination of remuneration for the members of the Audit Committee, the Compensation Committee and the Nomination Committee

Michael Holm Johansen referred to the Nomination Committee's recommendation.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the General Meeting resolved that the members of the committees shall receive the following remuneration for the period from the annual general meeting in 2018 to the annual general meeting in 2019:

- Head of the Audit Committee: NOK 87,000
- Member of the Audit Committee: NOK 41,000
- Head of the Compensation Committee: NOK 41,000
- Member of the Compensation Committee: NOK 26,000
- Head of the Nomination Committee: NOK 51,000
- Members of the Nomination Committee: NOK 41,000

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

10. Election of the Board

The Nomination Committee's proposal was accounted for.

In accordance with the Nomination Committee's proposal, the Board of Directors were re-elected for a period of one year, until the Annual General

Varamedlem Claes Daniel Repfennig ble ikke gjenvalgt.

Nils K. Selte ble valgt som varamedlem til styret med mulighet til å møte uten stemmerett, frem til generalforsamlingen 2019.

Etter valget består styret av følgende styremedlemmer:

Michael Holm Johansen (styreleder)

Leena Maria Saarinen

Hanne Refsholt

Eilif Due

Trond Berger

Stein Erik Hagen

Ann-Beth Freuchen

Kjell Arne Greni (ansatte representant)

Erik Hagen (ansatte representant)

Ingrid Elisabeth Skistad (ansatte representant)

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Jan Ole Stangeland erstatter Nils K. Selte i valgkomiteen, og sitter frem til 2019.

11. Fullmakt til styret til å forhøye Selskapets aksjekapital

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende

Meeting of 2019.

Senior deputy board member Mr. Claes Daniel Repfennig was not re-elected.

Nils K. Selte was elected senior deputy board member and was entitled to be present in the Board as a non-voting member to the Annual General Meeting 2019.

Following the election, the Board consists of the following board members:

Michael Holm Johansen (chairman)

Leena Maria Saarinen

Hanne Refsholt

Eilif Due

Trond Berger

Stein Erik Hagen

Ann-Beth Freuchen

Kjell Arne Greni (employee representative)

Erik Hagen (employee representative)

Ingrid Elisabeth Skistad (employee representative)

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

Jan Ole Stangeland is replaced by Nils K. Selte in the Nomination Committee, and has this position until 2019.

11. Authorisation to the Board to increase the Company's share capital

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following

vedtak:

- 1) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 136.000.
- 2) Fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer for å finansiere videre vekst, utstede aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp av andre selskaper/virksomheter/eiendeler eller for å finansiere slik kjøp, eller i forbindelse med gjeldende aksjeprogram for ledere og foreslåtte aksjeprogram for ansatte.
- 3) Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2019, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2019.
- 4) Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- 5) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser mv, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon i henhold til allmennaksjeloven § 13-5.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

12. Fullmakt til styret til å erverve Selskapets aksjer

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende

resolution:

- 1) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital, by up to NOK 136.000.
- 2) The authorisation may be used to issue shares to finance further growth, issue shares as consideration in connection with acquisitions of other companies/ businesses/ assets or to finance such acquisitions, or for existing share program for management and recommended share program for employees.
- 3) The authorisation is valid until the Company's Annual General Meeting in 2019, but no longer than 30 June 2019.
- 4) The shareholders' preferential right to the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act may be deviated from.
- 5) The authorisation comprises share capital increases against contribution in cash and in kind and the right to impose special obligations on the Company etc, cf. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act. The authorisation covers resolutions on mergers as provided in section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

12. Authorisation to the Board to acquire the Company's own shares

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following

vedtak:

- 1) Styret gis i henhold til allmennaksjelovens § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med samlet pålydende verdi på inntil NOK 136.000, tilsvarende 10 % av Selskapet aksjekapital. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger. Denne begrensningen skal ikke gjelde dersom ervervet skjer i henhold til unntakene som fremgår av allmennaksjeloven § 9-6 (1).
- 2) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som overstiger NOK 200 eller som er mindre enn aksjens pålydende på NOK 0,02.
- 3) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.
- 4) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2019, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2019.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble deretter hevet.

resolution:

- 1) The board of directors is authorised under section 9-4 of the Public Limited Companies Act to acquire shares in the Company ("own shares") on behalf of the Company with a total nominal value of up to NOK 136.000, which equals 10 % of the Company's share capital. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion. This limitation does not apply if the acquisition takes place in accordance with the exemptions found in section 9-6 (1) of the Public Limited Companies Act.
- 2) When acquiring own shares, the consideration per share may not exceed NOK 200 and may not be less than the shares' nominal value of NOK 0,02.
- 3) The Board determines the methods by which own shares can be acquired and disposed of.
- 4) The authority is valid until the ordinary general meeting in 2019, however no longer than 30 June 2019.

The decision was made with the required majority; cf. the voting result included as Appendix 2 to these minutes.

There were no further items of the agenda, and the general meeting was adjourned.

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



[]

[]

Vedlegg:

1 Fortegnelse over de fremmøtte, med angivelse av antall aksjer de representerer i eget navn og som fullmektig

2 Avstemningsresultat

Appendices:

1 Record of the attending shareholders, stating the number of shares they represent in their own name and the number they represent as proxy

2 Voting Result