

Office translation:

Til aksjonærene i Zalaris ASA

To the shareholders in Zalaris ASA

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Ordinær generalforsamling i Zalaris ASA
("Selskapet") holdes i:

**Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0125
Oslo, Norge
18. mai 2015 kl. 15:00**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller
en annen person utpekt av styret.

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 Valg av møteleder**
- 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden**
- 3 Valg av én person til å medundertegne protokollen**
- 4 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2014**

Årsregnskapet og årsberetningen for Zalaris ASA for regnskapsåret 2014, sammen med revisors beretning, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com, jf vedtektenes § 8. Styret foreslår at det utdeles et utbytte på NOK 0,75 per aksje, til sammen NOK 14.343.197. Utbyttet tilfaller Selskapets aksjeeiere per 18. Mai 2015. Forventet utbetalingsdag er 25. Mai 2015.

- 5 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret**

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside

**NOTICE OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

The annual general meeting of Zalaris ASA (the "Company") will be held at:

**Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0125
Oslo, Norway
18 May 2015 at 15:00 hours (CET)**

The general meeting will be opened by the Chairman of the Board, or another person appointed by the Board.

The Board proposes the following agenda:

- 1 Election of the chairman for the meeting**
- 2 Approval of the notice and the agenda**
- 3 Election of a person to co-sign the minutes**
- 4 Approval of the annual accounts and the directors' report for the financial year 2014**

The annual accounts and the directors' report for Zalaris ASA for the financial year 2014, together with the auditor's report, are made available on the Company's website www.zalaris.com, cf the Section 8 of the Articles of Association. The Board proposes to distribute a dividend of NOK 0.75 per share, in total NOK 14,343,197. The dividend will accrue to the Company's shareholders as 18th of May 2015. Expected payment day is May 25th 2015.

- 5 Determination of remuneration to the members of the Board**

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's



www.zalaris.com.

website www.zalaris.com.

6 Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com.

6 Determination of remuneration for the members of the Nomination Committee

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website www.zalaris.com.

7 Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2014

Det foreslås at revisjonsgodtgjørelse til Ernst & Young AS for 2014 på NOK 801,000 godkjennes.

7 Approval of auditor's fee for 2014

It is proposed that the auditor's fee to Ernst & Young AS for 2014 of NOK 801,000 is approved.

8 Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Innholdet i erklæringen er tilgjengelig på www.zalaris.com. Det skal i generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen, likevel slik at erklæringens punkt 2.3 og 2.4 om etablering av aksje- og opsjonsprogram skal godkjennes av generalforsamlingen.

8 The Board's statement regarding specification of salaries and other remuneration of the management pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act

Pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement regarding the specification of salaries and other remuneration for the management. The content of the statement is available on www.zalaris.com. An advisory vote is to be held at the general meeting concerning the statement, provided, however, that sections 2.3 and 2.4 of the statement regarding the establishment of a share- and share option plan are subject to approval by the general meeting.

9 Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (4) skal generalforsamlingen gjennomgå og vurdere styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen er inntatt i årsberetningen for 2014, som er tilgjengelig på www.zalaris.com. Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

9 Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act

Pursuant to Section 5-6 (4) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the general meeting shall consider the Board's statement on corporate governance prepared in accordance with Section 3-3b of the Norwegian Accounting Act. The statement is included in the directors' report for 2014, which is available on www.zalaris.com. The chairman of the meeting will go through the main issues of the statement. The statement is not subject to the general meeting's vote.



10 Valg av styremedlemmer

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com.

11 Valg av valgkomité

Det vises til valgkomiteens innstilling som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.zalaris.com.

12 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen

For å gi styret fleksibilitet til å kunne gjennomføre mindre emisjoner hvis ansett formålstjenlig, foreslås det at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 100.000, som tilsvarer 5,23 % av Selskapets aksjekapital. Det foreslås også at styret gis fullmakt til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 100.000.
- (ii) Fullmakten kan benyttes etter styrets skjønn, herunder men ikke begrenset til i forbindelse med incentivprogrammer.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv etter allmennaksjeloven § 10-2.
- (v) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (vi) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær

10 Election of Board members

Reference is made to the Nomination Committee's proposal which is made available on the Company's website www.zalaris.com.

11 Election of Nomination Committee

Reference is made to the Nomination Committee's proposal is made available on the Company's website www.zalaris.com.

12 Authorisation to the board to increase the share capital

In order to provide the Board with flexibility to carry out smaller share issues if deemed beneficial, it is proposed that the Board is authorised to increase the share capital of the Company by up to NOK 100,000, which corresponds to 5,23% of the Company's share capital. It is also proposed that the Board may deviate from the pre-emptive rights of the shareholders when using the authorisation:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital with up to NOK 100,000.
- (ii) The authorisation can be used at the Board's discretion, including without limitation in connection with incentive programmes.
- (iii) The shareholders' preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act can be deviated from.
- (iv) The authorisation covers share capital increases against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- (v) The authorisation covers share capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Public Limited Companies Act.
- (vi) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2016 and



generalforsamling i 2016 og 30. juni 2016.

- (vii) Fullmakten kan også benyttes i forbindelse med overtakelsessituasjoner.
- (viii) Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmaktene til å forhøye aksjekapitalen gitt av generalforsamlingen 5. mai 2014.

30 June 2016.

- (vii) The authorisation can also be used in connection with takeover situations.
- (viii) Upon registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation replaces the authorisations to increase the share capital granted to the Board by the general meeting on 5 May 2014.

13 Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer

For å gi styret fleksibilitet til å kunne gjennomføre tilbakekjøp av aksjer [i forbindelse med etablering av tilbakekjøpsprogram], forslås det at styret gis følgende fullmakt til å kjøpe aksjer i Selskapet på vegne av Selskapet med et samlet pålydende på inntil NOK 191.243, tilsvarende ca 10 % av Selskapets aksjekapital:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 191.243.
- (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 160 og det laveste er NOK 1.
- (iii) Styret har fullmakt til å erverve og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig. Erverv skal likevel ikke skje ved tegning av aksjer.
- (iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2016 og 30. juni 2016.
- (v) Fullmakten erstatter ved registrering i Foretaksregisteret styrefullmaktene til å erverve egne aksjer gitt av generalforsamlingen 5. mai 2014.

* * *

Aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), bes melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet, som er

13 Authorisation to the Board to purchase the Company's shares

To allow the Board flexibility to effect repurchase of shares [in connection establishment of buy-back programs], it is proposed to grant the Board the following authority to purchase shares in the Company on behalf of the Company with a total nominal value up to NOK 191,243, which corresponds to approximately 10% of the Company's share capital:

- (i) Pursuant to Section 9-4 of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board is granted authorisation to acquire shares with a total nominal value up to NOK 191,243.
- (ii) The highest amount which can be paid per share is NOK 160 and the lowest is NOK 1.
- (iii) The Board is authorised to acquire and sell shares as the Board finds it appropriate. Acquisition can nevertheless not be done by subscription for shares.
- (iv) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2016 and 30 June 2016.
- (v) Upon registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, the authorisation replaces the authorisations to acquire own shares granted to the Board by the general meeting on 5 May 2014.

* * *

Shareholders wishing to attend the general meeting (in person or by proxy) must give notice by sending the registration form, which is available on the



gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.zalaris.com, til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, issuerservices.no@nordea.com, tel: +47 22 48 64 00, Fax: +47 22 48 63 49 innen 15. mai 2015 kl. 12.00.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Lars Laier Henriksen. Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, e-post: issuerservices.no@nordea.com, tel: +47 22 48 64 00, fax: +47 22 48 63 49 innen 15. mai 2015 kl. 12.00 eller leveres i generalforsamlingen.

Aksjonærer som ikke har anledning til å delta på generalforsamlingen kan avgi direkte forhåndsstemme i hver enkelt sak elektronisk til issuerservices.no@nordea.com. Frist for forhåndsstemme er 15. mai 2015 kl. 12.00. Inntil utløpet av fristen kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Dersom en aksjonær velger å møte på generalforsamlingen enten selv eller ved fullmektig, anses avgitte forhåndsstemmer som trukket tilbake.

Dersom aksjer er registrert i VPS på forvalterkonto, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjonæren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må den reelle aksjonæren omregistrere aksjene på en separat VPS-konto i den reelle aksjonærens navn forut for avholdelse av generalforsamlingen, eller godtgjøre at melding om eierskifte er sendt til VPS forut for avholdelse av generalforsamlingen.

Zalaris ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 19 124 263 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål i generalforsamlingen som han eller hun melder skriftlig til styret sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen,

Company's website www.zalaris.com, to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, issuerservices.no@nordea.com, tel: +47 22 48 64 00, Fax: +47 22 48 63 49 within 15th May 2015 at 1200 hours (CET).

Shareholders that are prevented from attending may be represented by proxy. The proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is available on the Company's website. If desirable, proxy may be given to the Chairman of the Board, Lars Laier Henriksen. Completed proxy forms may be sent to Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, e-post: issuerservices.no@nordea.com, tel: +47 22 48 64 00, fax: +47 22 48 63 49 within 15th May 2015 at 1200 hours (CET) or submitted at the general meeting.

Shareholders who cannot attend the general meeting may prior to the general meeting cast a vote on each agenda item electronically via email to issuerservices.no@nordea.com. The deadline for prior voting is 15th May 2015 at 1200 hours (CET). Until the deadline, votes already cast may be changed or withdrawn. Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

If shares are registered by a nominee in the VPS register, cf Section 4-10 of the Norwegian Public Limited Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for its shares, the beneficial shareholder must re-register the shares in a separate VPS account in its own name prior to the general meeting, or prove that the transfer to such account has been reported to the VPS prior to the general meeting.

Zalaris ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 19,124,263 shares, each of which represents one vote. The shares have equal rights also in all other respects.

A shareholder has the right to have matters considered at the general meeting if he or she reports this in writing to the Board, together with a proposal for resolution or reasons for the matter to be put on



innen 28 dager før generalforsamlingen skal avholdes.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Denne innkallingen, øvrige dokumenter som gjelder saker som skal behandles i generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, forslag til beslutninger for poster på den foreslåtte dagsordenen, samt Selskapets vedtekter, er tilgjengelige på www.zalaris.com. Aksjeeiere kan kontakte Selskapet pr post, telefaks, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Zalaris ASA, PO Box 1052 Hoff, 0218 Oslo eller via e-post: ir@zalaris.com

the agenda, within 28 days before the general meeting is to held.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the Board and the Chief Executive Officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) matters that are presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

This notice, other documents regarding matters to be discussed in the General Meeting, including the documents to which this notice refers, the proposed resolutions for matters on the proposed agenda, as well as the Company's Articles of Association, are available on the Company's website www.zalaris.com. Shareholders may contact the Company by mail, facsimile, e-mail or telephone in order to request the documents in question on paper. Address: Zalaris ASA, PO Box 1052 Hoff, 0218 Oslo or via e-mail: ir@zalaris.com

Oslo 22. April 2015

Styret i Zalaris ASA / the Board of Zalaris ASA

Vedlegg/appendix: Påmeldings- og fullmaktsskjema / Registration and proxy form