



Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

Til aksjeeierne i poLight ASA (org.nr. 988 862 703)

To the shareholders of poLight ASA (org.no. 988 862 703)

Horten, 6. mai 2020

Horten, 6 May 2020

**INNKALLING
TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
28. MAI 2020**

**NOTICE
OF
ORDINARY GENERAL MEETING
28 May 2020**

Styret i poLight ASA ("poLight" eller "Selskapet") innkaller herved til ordinær generalforsamling.

The Board of Directors of poLight ASA ("poLight" or the "Company") hereby convenes an ordinary general meeting.

Tid: 28. mai 2020 kl. 12.30
Sted: Kongeveien 77, 3188 Horten, Norge.

Time: 28 May 2020 at 12.30 pm CET
Place: Kongeveien 77, 3188 Horten, Norge.

Grunnet den pågående situasjonen med spredning av coronavirus iverksettes en rekke tiltak for å forebygge smittespredning. Tiltakene iverksettes for å ivareta helse og sikkerhet for Selskapets aksjonærer, styremedlemmer og ansatte, og for å kunne etterleve gjeldende nasjonale og lokale restriksjoner og retningslinjer. **Samtlige aksjonærer oppfordres derfor til å inngi fullmakt med stemmeinstruks i stedet for personlig oppmøte.**

Due to the ongoing situation with spread of coronavirus, a number of measures are being implemented to prevent the spread of infection. These measures are being taken to safeguard the health and security of the Company's shareholders, member of the Board of Directors and employees, and to ensure compliance with applicable national and local restrictions and guidelines. **All shareholders are encouraged to submit a proxy with voting instructions in lieu of attending the Annual General Meeting in person.**

Generalforsamlingen vil holdes så kort og konsis som mulig, og representasjon fra Selskapets styre og ledelse vil holdes på et minimum. For de som møter fysisk vil det iverksettes nødvendige smittevernstiltak.

The general meeting will be conducted as briefly as possible, and representation of the Company's Board of Directors and management will be kept to a minimum. Necessary infection prevention measures will be taken for shareholders attending in person.

Dagsorden:

Agenda:

1. **Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, med opptak av fortegnelse over møtende og representerte aksjeeiere**
2. **Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

1. **Opening of the meeting by the Chairman of the Board of Directors, and recording of participating and represented shareholders**
2. **Election of person to chair the meeting and person to co-sign the minutes**

Styret foreslår at styrets leder Eivind Bergsmyr velges som møteleder.

The Board of Directors proposes that the Chairman of the Board of Directors, Eivind Bergsmyr, is elected to chair the meeting.

3. **Godkjenning av innkalling og dagsorden**
4. **Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, herunder dekning av årets underskudd**

3. **Approval of notice and agenda**
4. **Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2019, including coverage of the year deficit**

Selskapets administrerende direktør orienterer om virksomheten for 2019.

The Company's CEO informs on the business for 2019.

Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2019, samt revisors beretning, er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor og hjemmeside: www.polight.com, og vil bli fremlagt på generalforsamlingen.

The annual accounts and annual report for the financial year 2019, as well as the auditor's report, are available at the Company's registered office and website: www.polight.com, and will be made available at the general meeting.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet, herunder konsernregnskapet, og årsberetningen for regnskapsåret 2019.

"The annual report and annual accounts, including the consolidated group accounts, for the financial year 2019 are approved.

Selskapets underskudd på NOK 79.240.000 dekkes ved overføring fra overkursfond med NOK 74.363.000 og opptjent egenkapital med NOK 4.877.000."

The Company's loss of NOK 79,240,000 is covered by a transfer from the share premium fund of NOK 74,363,000 and retained earnings of NOK 4,877,000."

5. **Godkjenning av godtgjørelse til styret**

5. **Approval of remuneration to the Board of Directors**

Valgkomitéens forslag til styrehonorar er inntatt i valgkomiteens innstilling på www.polight.com.

The nomination committee's proposal for remuneration of the Board of Directors is included in the nomination committee's recommendations made available on www.polight.com.

I samsvar med valgkomitéens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 2020 og frem til ordinær generalforsamling 2021 fastsettes som følger: Styrets leder skal motta NOK 350.000 og øvrige styremedlemmer skal motta NOK 175.000. Styrehonoraret betales forskuddsvis hvert kvartal."

6. Godkjenning av honorar til valgkomité

Valgkomitéens forslag til honorar til valgkomitéen er inntatt i valgkomitéens innstilling på www.polight.com.

I samsvar med valgkomitéens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar følgende honorar til valgkomitéens medlemmer for perioden frem til ordinær generalforsamling 2020:

"Medlemmene av valgkomitéen honoreres med NOK 20.000 hver."

7. Godkjenning av honorar til revisor

Påløpte honorar til lovpålagt revisjon for 2019 utgjør totalt NOK 400.000. Generalforsamlingen skal treffe vedtak om honorar til lovpålagt revisjon.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Revisors honorar på NOK 400.000 relatert til lovpålagt revisjon godkjennes".

8. Styrevalg

Valgkomitéens forslag til valg av styremedlemmer er inntatt i valgkomitéens innstilling på www.polight.com.

I samsvar med valgkomitéens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Eivind Bergsmyr gjenvelges som styreleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022. Ann-Tove Kongsnes gjenvelges som nestleder, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Øvrige medlemmer av styret er ikke på valg.

"Styret vil etter dette bestå av følgende personer:

Eivind Bergsmyr, styreleder med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022,

Ann-Tove Kongsnes, nestleder med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022,

Grethe Viksaas, styremedlem med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021,

Juha Alakarhu, styremedlem med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021, og

Svenn-Tore Larsen, styremedlem med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021."

In accordance with the nomination committee's recommendation, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

Remuneration to the members of the Board of Directors in the period from the ordinary general meeting 2020 and up to the ordinary general meeting 2021 is set out as follows: The Chairman of the Board shall receive NOK 350,000 and the other Board members shall receive NOK 175,000. The remuneration to the Board of Directors is paid in advance each quarter."

6. Approval of remuneration to the nomination committee

The nomination committee's proposal for remuneration to the nomination committee is included in the nomination committee's recommendations made available on www.polight.com.

In accordance with the nomination committee's recommendations, the Board of Directors proposes that the general meeting approves the following remuneration to the members of the nomination committee for the period up to the ordinary general meeting 2020:

"The members of the nomination committee are each remunerated with NOK 20.000."

7. Approval of remuneration to the Company's auditor

Accrued fees for the statutory audit for 2019 amount to NOK 400,000. The general meeting shall make a resolution regarding the remuneration related to statutory audit.

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Remuneration to the auditor of NOK 400,000 for statutory audit is approved".

8. Board election

The nomination committee proposal for the election of Board members is included in the nomination committee's recommendations made available on www.polight.com.

In accordance with the nomination committee's recommendations, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Eivind Bergsmyr is re-elected as chairman, with election period until the ordinary general meeting in 2022. Ann-Tove Kongsnes is re-elected as Chairman's deputy, with election period until the ordinary general meeting in 2022.

The other directors are not on election..

The Board of Directors will thereafter consist of the following persons:

Eivind Bergsmyr, Chairman with an election period up to the ordinary general meeting in 2022,

Ann-Tove Kongsnes, Chairman's deputy with an election period up to the ordinary general meeting in 2022,

Grethe Viksaas, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021,

Juha Alakarhu, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021, and

Svenn-Tore Larsen, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021."

9. Valg av medlemmer til valgkomité

Valgkomitéens forslag til valg av medlemmer til valgkomiteen er inntatt i valgkomitéens innstilling på www.polight.com.

I samsvar med valgkomitéens innstilling, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Anne E. H. Worsøe velges som medlem av valgkomiteen, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022. Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) gjenvelges som medlem av valgkomiteen, med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Thomas Wrede-Holm er ikke på valg, men velges som leder av komiteen.

Valgkomiteen vil etter dette bestå av følgende personer:

Leder, Thomas Wrede-Holm (Investinor) med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2021, og

Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022, og

Anne E. H. Worsøe med valgperiode frem til ordinær generalforsamling i 2022."

10. Valg av ny revisor

Selskapet har siden det ble stiftet benyttet EY som revisor. Styret mener det nå er naturlig at det foretas et skifte av revisjonsselskap av hensyn til den uavhengige rolle en revisor skal ha.

Selskapet har gjennomført en anbudsprosess på revisjonstjenester. Basert på de inngitte tilbudene, har Selskapet vurdert kostnader, kvalitet, segregering av revisjons- og andre tjenester samt opplegg for gjennomføring av revisjon og servicenivå.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Som Selskapets revisor velges KPMG AS, org.nr. 935174627, Sørkedalsveien 6, 0369 OSLO.

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

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16a har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet. Erklæringen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.polight.com.

Generalforsamlingens avstemning over retningslinjene er veiledende for styret. Godkjennelse av retningslinjer som gjelder godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Selskapet eller andre selskaper innenfor konsernet, er derimot bindende for styret, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3) tredje setning, jf. § 6-16a (2) fjerde setning.

De veiledende og bindende retningslinjene er gjenstand for separat votering.

a. Veiledende retningslinjer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de veiledende retningslinjene:

"Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."

9. Election of members of the nomination committee

The nomination committee's proposal for the election of members of the nomination committee is included in the nomination committee's recommendations made available on www.polight.com.

In accordance with the nomination committee's recommendations, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Anne E. H. Worsøe is elected as member of the nomination committee, with election period until the ordinary general meeting in 2022. Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) is re-elected as member of the nomination committee, with election period until the ordinary general meeting in 2022.

Thomas Wrede-Holm is not on election but is elected as leader of the committee.

The nomination committee will thereafter consist of the following persons:

Leader, Thomas Wrede-Holm (Investinor) with an election period up to the ordinary general meeting in 2021, and

Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) with an election period up to the ordinary general meeting in 2022, and

Anne E. H. Worsøe with an election period up to the ordinary general meeting in 2022.

10. Election of new auditor

The Company has since its incorporation used EY as its auditor. The Board of Directors now considers it natural to change the audit firm, when taking into account the independent role that the auditor shall have.

The Company has completed a tendering procedure for auditing services. Based on the submitted tender, the Company has assessed costs, quality, segregation of audit and non-audit services and intended plan for completion of audit and service levels.

The Board of Directors propose that the general meeting passes the following resolution:

KPMG AS, reg.no. 935174627, Sørkedalsveien 6, 0369 OSLO, is elected as the Company's auditor.

11. The Board of Directors' declaration for remuneration of the executive management team

In accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors has prepared a statement on the determination of salary and other remuneration to the executive management of the Company. The statement is available at the Company's website www.polight.com.

The general meeting's vote on the guidelines is of an advisory nature to the Board of Directors. However, the approval of the guidelines regarding remuneration in the form of shares, subscription rights, options, and other forms of remuneration linked to shares or the development of the share price in the Company or in other companies within the group, are binding for the Board of Directors, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-6 (3) third sentence, cf. section 6-16a (2) fourth sentence.

The advisory and binding guidelines are subject to separate votes.

a. Advisory guidelines

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the advisory guidelines:

"The general meeting endorses the advisory guidelines in the declaration from the Board of Directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."

b. Bindende retningslinjer

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak hva gjelder de bindende retningslinjene:

"Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a."

12. Styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital – opsjoner

Styret vurderer det som viktig å incentivere Selskapets ansatte og ønsker derfor å videreføre et aksjeopsjonsprogram. For å effektivt kunne utstede aksjer til opsjonsinnehavere som utøver sine opsjoner, vil styret foreslå at det tildeles en fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med opp til NOK 176.877, gjennom en eller flere rettede emisjoner mot ansatte og konsulenter etter styrets valg. Forslaget innebærer at de eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene kan bli fraveket.

Styrets forslag ovenfor innebærer at fullmakten økes fra 689.910 til 884.386 aksjer som tilsvarer ca. 10% av Selskapets eksisterende aksjekapital. Dette forslaget om styrefullmakt innebærer en økning fra 8,5%.

Styret har en fullmakt til å utstede aksjer med pålydende verdi på inntil NOK 137 982 etter utøvelse av opsjoner, som utløper ved ordinær generalforsamling i 2020.

På denne bakgrunn foreslår styret at general-forsamlingen treffer følgende vedtak:

Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 176.877 ved å utstede inntil 884.386 aksjer i poLight ASA pålydende NOK 0,20.

Fullmakten kan anvendes for å utstede aksjer til opsjonsinnehavere som har utøvd opsjoner som ledd i Selskapets incentivprogram. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, og senest frem til 30. juni 2021. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Tegningsvilkårene fastsettes etter nærmere beslutning av Selskapets styre.

Styret har fullmakt til å endre Selskapets vedtekter § 4 for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten."

13. Styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en generell fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med et beløp som tilsvarer 20 % av aksjekapitalen i Selskapet. Utstedelse av nye aksjer kan være aktuelt for å styrke Selskapets finansielle posisjon, i forbindelse med oppkjøp, fusjoner eller andre strategiske transaksjoner.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 353.754 ved å utstede inntil 1.768.770 aksjer i poLight ASA pålydende NOK 0,20.

b. Binding guidelines

The Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the binding guidelines:

"The general meeting approves the binding guidelines in the declaration from the Board of Directors pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 6-16a."

12. Board authorisation to increase the Company's share capital – options

The Board of Directors considers it important to incentivise the Company's employees and therefore wants to continue a share option program. For the purpose of issuing shares under the incentive scheme, the Board of Directors proposes that it is granted an authorisation to increase the share capital of the Company's share capital with up to NOK 176,877, through one or more capital increases towards employees and consultants chosen by the Board of Directors. The shareholders' pre-emptive rights may be set aside.

The Board's proposal implies that the authorisation is increased from 689,910 to 884,386 shares at approximately 10 per cent of the Company's current share capital. This proposal for a board authorization implies an increase from approximately 8.5 per cent.

The Board holds an authorisation to issue new shares with par value of up to NOK 137,982 following issuance of options, that will expire upon the annual general meeting in 2020.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The Board of Directors is in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 hereby authorised to increase the share capital in poLight ASA by up to NOK 176,877 by issuing up to 884,386 shares with a par value of NOK 0.20.

The authorisation may be used to for issuing shares to options holders who have exercised their options under the Company's incentive scheme. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board authorisation is given for the period from the date of this resolution up to the ordinary general meeting 2021, and 30 June 2021 at the latest. The authorisation does not cover capital increases other than in cash or the right to incur special obligations for the Company, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2. The authorisation does not cover resolutions on mergers in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

The terms of the subscription shall be decided by the Board of Directors.

The Board of Directors is authorised to modify the Company's article § 4 to reflect the new share capital of the Company when the authorisation is used."

13. Board authorisation to increase the Company's share capital

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to grant the Board of Directors a general authorisation to increase the share capital by issuing new shares with an amount corresponding to 20% of the share capital in the Company. Issuance of new shares may be relevant in order to strengthen the Company's financial position, in connection with mergers or acquisitions, or other strategic transactions.

On this basis the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The Board of Directors is in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14 hereby authorised to increase the share capital in poLight ASA by up to NOK 353,754 by issuing up to 1,768,770 shares with a par value of NOK 0.20.

Aksjeeernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, og senest frem til 30. juni 2021.

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

Tegningsvilkårene fastsettes etter nærmere beslutning av Selskapets styre.

Styret har fullmakt til å endre Selskapets vedtekter § 4 for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten."

14. Styrefullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til kjøp av Selskapets egne aksjer.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Styret gis fullmakt til, på vegne av Selskapet, å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 176.877 som tilsvarer ca. 10 % av den nåværende aksjekapital. Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 100 og det laveste er NOK 0,1.

Erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje slik styret finner det hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, men ikke senere enn 30. juni 2021."

15. Forslag om kapitalforhøyelse – etterfølgende emisjon

Selskapet gjennomførte den 16. April 2020 en rettet emisjon ved utstedelse av 727 273 nye aksjer, hver til en tegningskurs på NOK 55 (den "Rettede Emisjonen"). Selskapet hentet gjennom den Rettede Emisjonen et brutto tegningsbeløp på ca. NOK 40 millioner.

For å begrense utvanningseffekten av den Rettede Emisjonen foreslår styret at det gjennomføres en etterfølgende emisjon mot eksisterende aksjonærer med et tegningsbeløp på inntil ca. NOK 10 millioner ved utstedelse av inntil 181 818 nye aksjer ("den Etterfølgende Emisjonen" og "Tilbudsaksjene"). Tegningskursen vil være den samme som i den Rettede Emisjonen.

Styret foreslår at den Etterfølgende Emisjonen rettes mot Selskapets aksjonærer per 16. april 2020, slik registrert i VPS den 20. april 2020, unntatt (i) de aksjonærer ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, og (ii) aksjonærer som er bosatt i en annen jurisdiksjon hvor slik utstedelse vil være ulovlig eller kreve innsendelse, registrering og liknende handlinger (annet enn offentliggjøring av prospekt i Norge) (de "Kvalifiserte Aksjonærene"). Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 vil således fravikes i medhold av allmennaksjeloven § 10-5.

For å sikre praktisk gjennomføring av den etterfølgende Emisjonen i tråd med markedspraksis, foreslås det videre at de Kvalifiserte Aksjonærene skal motta ca. 0,038 ikke-omsettelige tegningsretter per aksje den enkelte Kvalifiserte Aksjonæren eier i Selskapet, slik det fremgår av Selskapets aksjeeierbok i VPS per 20. april 2020. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt en (1) Tilbudsaksje.

Gjennomføring av den Etterfølgende Emisjonen vil kreve at det utarbeides og offentliggjøres et nasjonalt prospekt. Prospektet, som vil inneholde nærmere informasjon om Selskapet og vilkårene for den Etterfølgende Emisjonen, vil bli offentliggjort før start av tegningsperioden i den Etterfølgende Emisjonen.

The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be set aside.

The board authorisation is given for the period from the date of this resolution up to the ordinary general meeting 2021, and 30 June 2021 at the latest.

The authorisation covers capital increases other than in cash or the right to incur special obligations for the Company, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2. The authorisation covers resolutions on mergers in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

The terms of the subscription shall be decided by the Board of Directors.

The Board of Directors is authorised to modify the Company's article § 4 to reflect the new share capital of the Company when the authorisation is used."

14. Board authorisation to acquire treasury shares

The Board proposes that the general meeting resolves to grant the Board an authorisation to acquire treasury shares in the Company.

On this basis the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The Board is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire treasury shares with a total nominal value of up to NOK 176,877 corresponding to approx. 10% of the Company's current share capital. The maximum payable price per share shall be NOK 100 and the minimum payable price per share shall be NOK 0.1.

Acquisition and sale of treasury shares may take place as considered suitable by the Board, but not by subscription of treasury shares. The authorisation applies until the ordinary general meeting in 2021, but not beyond 30 June 2021."

15. Proposal for share capital increase – subsequent offering

On 16 April 2020, the Company carried out a private placement through issuance of 727,273 new shares, each at a subscription price of NOK 55 (the "Private Placement"). The Company raised gross proceeds of approximately NOK 40 million through the Private Placement.

To limit the dilutive effect of the Private Placement, the Board propose to carry out a subsequent offering towards existing shareholders for gross proceeds of approximately NOK 10 million through issuance of up to 181,818 new shares (the "Subsequent Offering" and the "Offer Shares"). The subscription price will be the same as in the Private Placement.

The Board propose that the Subsequent Offering is directed towards the Company's shareholders as of 16 April 2020, as registered in the VPS on 20 April 2020, except (i) shareholders who were allocated shares in the Private Placement, and (ii) shareholders who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would require any filing, registration or similar action (other than publishing of a prospectus in Norway) (the "Eligible Shareholders"). The pre-emptive rights of the shareholders in accordance with section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are therefore set aside pursuant to section 10-5.

To secure completion of the Subsequent Offering in accordance with market practice, the Board propose that the Eligible Shareholders shall receive approximately 0.038 non-transferable subscription rights per share registered as held by the Eligible Shareholder in Company's shareholders register in the VPS as of 20 April 2020. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one (1) Offer Shares.

Completion of the Subsequent Offering will require that a national prospectus is prepared and published. The prospectus, which will contain further information regarding the Company and the terms and conditions of the Subsequent Offering, will be published prior to the start of the subscription period in the Subsequent Offering.

Styret forbeholder seg, etter eget skjønn, retten til å trekke forslaget om en Etterfølgende Emisjon.

The Board may, at its discretion, decide to cancel the proposal for the Subsequent Offering

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

On this basis the Board of Directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

- | | |
|--|---|
| <p>(i) Aksjekapitalen økes med minimum NOK 0,20 og maksimum NOK 36 363,60 ved utstedelse av minimum 1 aksje og maksimum 181 818 aksjer ("Tilbudsaksjer", hver pålydende NOK 0,20.</p> | <p>(i) The share capital is increased with minimum NOK 0.20 and maximum NOK 36,363.60 through issuance of minimum 1 share and maximum 181,818 shares ("Offer Shares"), each with a par value of NOK 0.20.</p> |
| <p>(ii) Selskapets aksjonærer per 16. april 2020, som registrert i VPS den 20. april 2020 ("Registreringsdato"), minus (i) de aksjonærer som ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen gjennomført 16. april 2020, og (ii) aksjonærer som er bosatt i en annen jurisdiksjon hvor slik utstedelse vil være ulovlig eller kreve innsendelse, registrering eller liknende handlinger (annet enn offentliggjøring av prospekt i Norge) (de "Kvalifiserte Aksjonærene") skal motta ikke-omsettelige tegningsretter ("Tegningsretter") til å tegne og bli tildelt nye aksjer i den Etterfølgende Emisjonen. Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven fravikes således.</p> | <p>(ii) The Company's shareholders as of 16 April 2020, as registered in the VPS on 16 April 2020 (the "Record Date"), except (i) shareholders who were allocated shares in the Private Placement completed on 16 April 2020, and (ii) shareholders who are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful or would require any filing, registration or similar action (other than publishing of a prospectus in Norway) (the "Eligible Shareholders"), shall receive non-transferable subscription rights (the "Subscription Rights") to subscribe and be allocated new shares in the Subsequent Offering. The pre-emptive rights of the shareholders in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act are therefore set aside.</p> |
| <p>(iii) De Kvalifiserte Aksjonærene skal motta ca. 0,038 Tegningsretter per aksje den enkelte Kvalifiserte Aksjonær eide i Selskapet den 16. april 2020, slik dette fremgår av Selskapets aksjeeierbok i VPS på Registreringsdatoen. Hver Tegningsrett gir rett til å tegne og bli tildelt en (1) Tilbudsaksje.</p> | <p>(iii) The Eligible Shareholders shall receive 0.038 Subscription Rights per share the Eligible Shareholder owned in the Company per 16 April 2020, as evident from the Company's shareholder register in the VPS as of the Record Date. Each Subscription Right gives the right to subscribe and be allocated one (1) Offer Share.</p> |
| <p>(iv) Tegningskursen skal være NOK 55 per Tilbudsaksje.</p> | <p>(iv) The subscription price shall be NOK 55 per Offer Share.</p> |
| <p>(v) Overtegning vil godtas. Tegning uten Tegningsretter godtas ikke.</p> | <p>(v) Over-subscription shall be permitted. Subscription without subscription rights is not permitted.</p> |
| <p>(vi) Styre skal tildele de tegnede Tilbudsaksjer. Følgende kriterier skal gjelde for tildelingen:</p> <p>a. Tegnerne vil tildeles Tilbudsaksjer på bakgrunn av tildelte Tegningsretter som er gyldig utøvet i tegningsperioden. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne en (1) Tilbudsaksje; og</p> <p>b. Hvis ikke alle Tegningsrettene er gyldig utøvet i tegningsperioden vil tegnere som har utøvet sine Tegningsretter samt overtegnet gis rett til å tildele de gjenværende Tilbudsaksjene 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.</p> | <p>(vi) Allocation of the Offer Shares shall be made by the Board of Directors. The following allocation criteria shall apply:</p> <p>a. Allocation will be made to subscribers on the basis of granted and acquired 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) Offer Share; and</p> <p>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 Offer 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.</p> |
| <p>(vii) Tilbudet om å tegne Tilbudsaksjer skal fremsettes gjennom et nasjonalt prospekt i henhold til kap. 7 (II) i Verdipapirhandelloven ("Tilbudsprospektet"). Tilbudsaksjer kan ikke tegnes på bakgrunn av Tilbudsprospektet av aksjonærer i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbud ikke lovlig kan fremsettes.</p> | <p>(vii) The offer to subscribe for Offer Shares will be made through a national prospectus pursuant to chapter 7 (II) of the Norwegian Securities Trading Act (the "Offering Prospectus"). The Offer Shares cannot be subscribed for by shareholders in jurisdictions in which the offer cannot legally be made on the basis of the Offering Prospectus.</p> |
| <p>(viii) Tegningsperioden skal starte innen 2 virkedager etter at Selskapet har offentliggjort Tilbudsprospektet og avsluttes 14 dager senere etter nærmere regler i Tilbudsprospektet. Tegning skal skje ved signering og innsendelse av tegningsblanketten som vil være vedlagt Tilbudsprospektet eller ved tegning gjennom VPS Investortjenester.</p> | <p>(viii) The subscription period shall commence within 2 business days after the Company has published the Offering Prospectus and expire 14 days thereafter in accordance with the terms of the Offering Prospectus. Subscription shall be made by signing and submitting the subscription form to be attached to the Offering Prospectus or by subscribing through VPS Investor Services.</p> |
| <p>(ix) Oppgjør for de Tilbudsaksjene skal skje senest 3 virkedager etter utløp av tegningsperioden til særskilt emisjonskonto. Ved tegning av Tilbudsaksjer må den enkelte tegner ved underskrift av tegningsblanketten gi Arctic Securities AS engangsfullmakt til å belaste en oppgitt konto for et beløp tilsvarende antall tegnede Tilbudsaksjer multiplisert med tegningskursen. Ved tildeling vil Arctic Securities AS belaste den oppgitte kontoen for et beløp tilsvarende antall tildelte</p> | <p>(ix) Settlement for the Offer Shares shall be made within 3 business days after the expiry of the subscription period to a specific share issue account. Upon subscription of Offer Shares, each subscriber will be signature on the subscription form provide Arctic Securities AS with a one-time authorisation to debit a specified account for an amount corresponding to the number of subscribed Offer Shares multiplied by the subscription price. Upon allocation, Arctic Securities AS will debit the specified account for an amount corresponding to the</p> |

Tilbudsaksjer multiplisert med tegningskursen. Tegnere uten norsk bankkonto må betale i henhold til instruks fra Arctic Securities AS.

number of allocated Offer Shares multiplied by the subscription price. Subscribers without a Norwegian bank account must pay in accordance with instructions from Arctic Securities AS.

- (x) *Tilbudsaksjene 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.*
- (xi) *Vedtektenes § 4 endres i samsvar med ovenstående.*
- (xii) *De anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen utgjør NOK 900.000.*

- (x) *The Offer Shares shall rank pari passu with the existing shares and carry full shareholder rights in the Company, including the rights to dividends, from the date of registration of the share capital in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- (xi) *Section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.*
- (xii) *The estimated expenses related to the share capital increase are NOK 900 000.*

I samsvar med Selskapets vedtekter § 8 tredje ledd har styret besluttet å fastsette en frist for påmelding som er kortere enn fem dager før general-forsamlingen. Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må således fylle ut og sende inn vedlagte påmeldingsskjema til Selskapet, senest 25. mai 2020 kl. 16. Påmeldingsskjema kan sendes til poLight ASA, postboks 163, 3192 Horten, Norge, eller per e-post til Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com

In accordance with the Company's articles of association section 8 third paragraph, the Board of Directors has decided to set a deadline for registration, which is shorter than five days before the ordinary general meeting. Shareholders who are attending the ordinary general meeting must therefore fill in and return the attached notice of attendance to the Company, no later than 25 May 2020 at 4 pm CET. Notice of attendance may be sent by mail to poLight ASA, P.O. Box 163, 3192 Horten, Norway, or by e-mail to Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

Aksjeeiere som ikke selv kan møte på generalforsamlingen, kan benytte vedlagte fullmaktsskjema, med eller uten stemmeinstruks. Fullmakten kan benyttes av den aksjeeieren bemyndiger, eller aksjeeieren kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger. I samsvar med påmeldingsfristen fastsatt av styret i henhold til Selskapets vedtekter § 8 tredje ledd, ønskes fullmakten å være Selskapet i hende senest 25. mai 2020 kl. 16. Fullmaktsskjema kan sendes til poLight ASA, postboks 163, 3192 Horten, Norge, eller per e-post til Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

Shareholders who cannot attend the ordinary general meeting in person may use the attached proxy form, with or without voting instructions. The proxy may be used by a person authorised by the shareholder, or the shareholder may send the proxy without naming the proxy holder. In such case, the proxy will be deemed to be given to the Chairman of the Board or a person authorised by him. In accordance with the deadline for registration decided by the Board pursuant to the Company's articles of association section 8 third paragraph, the proxy form is asked to be received by the Company no later 25 May 2020 at 4 pm CET. The proxy form may be sent by mail to poLight ASA, P.O. Box 163, 3192 Horten, Norway, or by e-mail to Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

Aksjonærer har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle. Aksjonærer har rett til å ta med rådgivere, og kan gi talerett til én rådgiver.

Shareholders are entitled to propose suggestions to resolutions in the matters that the general meeting will consider. Shareholders are allowed to bring advisers and may give one adviser the right to speak.

En aksjonær kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt for avgjørelse av generalforsamlingen. Det samme gjelder opplysninger om Selskapets økonomiske stilling og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

A shareholder may demand that board members and the CEO provide available information at the general meeting about matters which may affect the assessment of items which have been presented to the shareholders for decision. The same applies to information regarding the Company's financial position and other business to be transacted at the ordinary general meeting, unless the information demanded cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

På tidspunktet for denne innkallingen er det utstedt totalt 8.843.865 aksjer i Selskapet. Selskapet eier ingen egne aksjer. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen.

On the date of this notice, the Company has a total of 8,843,865 issued and outstanding shares. The Company holds no treasury shares. Each share carries one vote at the general meeting.

Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen.

Shareholders have the right to vote for the number of shares that they own, and which are registered in the Central Securities Depository (VPS) at the time of the general meeting. If a shareholder has acquired shares, but these shares have not been registered in the VPS at the time of the general meeting, the voting rights of the transferred shares may only be exercised if the acquisition is notified to the VPS and is proved at the general meeting.

Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å møte i Selskapets generalforsamling og avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren medbringe en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier.

If the shares are registered with a nominee, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 4-10, and the beneficial shareholder wants to attend the general meeting and vote for its shares, the beneficial shareholder must bring a written confirmation from the nominee confirming that the shareholder is the beneficial shareholder, and a statement from the shareholder confirming that he is the beneficial owner.

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

Selskapet har i medhold av allmennaksjeloven § 5-11 a vedtektsfestet at dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen ikke må sendes til aksjeeierne dersom de gjøres tilgjengelig på Selskapets internettsider. En aksjeeier som krever det vil likevel få tilsendt dokumentene per post ved å henvende seg til Selskapet.

Informasjon vedrørende denne generalforsamlingen, herunder denne innkalling med vedlegg, Selskapets vedtekter og årsregnskapet med årsberetning og revisjonsberetning for 2019 er tilgjengelig på Selskapets forretningskontor og på dets nettside www.polight.com.

Horten, 6. mai 2020

Med vennlig hilsen
for styret i poLight ASA

Eivind Bergsmyr
Styrets leder

Vedlegg

- Møteseddel
- Fullmaktsskjemaer

Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the ordinary general meeting, whose decisions may be reversed by the general meeting by simple majority vote.

The Company has, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 5-11, resolved that the Company is not obligated to send documents which concern matters which are on the agenda for the general meeting to its shareholders as long as they are published on the Company's website. However, a shareholder may demand to get the documents sent by mail by contacting the Company.

Information regarding the general meeting, including this notice with attachments, the Company's articles of association and the annual financial statements with the annual report and auditors report for 2019 are available at the Company's premises and on its website www.polight.com.

Horten, 6 May 2020

Yours sincerely,
for the Board of Directors of poLight ASA

Eivind Bergsmyr
Chairman

Appendices

- Notice of attendance
- Proxy forms

PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I POLIGHT ASA

Påmeldingsfrist: mandag 25. mai 2020 kl. 16:00

Undertegnede bekrefter med dette at jeg/vi ønsker å delta på generalforsamling i poLight ASA den 28. mai 2020 kl. 12.30 og avgi stemmer for:

_____	egne aksjer (antall aksjer)
_____	andre aksjer i henhold til <u>vedlagte</u> fullmakt(er).
I alt _____	aksjer
	Sted: _____ Dato: _____
	
	Underskrift
	Navn m/blokkbokstaver: _____

Dersom du ikke har anledning til å møte selv, kan du gi fullmakt til en annen person som vil delta i ditt sted eller til styrets leder, Eivind Bergsmyr, eller den han bemyndiger. Fullmaktsskjemaer for tildeling av fullmakt henholdsvis uten eller med stemmeinstruks er vedlagt.

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen må fylle ut og sende inn dette påmeldingsskjemaet innen utløpet av fristen den 25. mai 2020 kl. 16:00.

Påmeldingsskjema kan sendes til poLight ASA, postboks 163, 3192 Horten, Norge, eller per e-post til Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

FULLMAKT UTEN STEMMEINSTRUKS

Dersom du/dere selv ikke kan møte på generalforsamlingen, kan denne fullmakt benyttes av den du/dere bemyndiger, eller du/dere kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger. Dette fullmaktsskjemaet gjelder fullmakt uten stemmeinstruks. Dersom du/dere ønsker å avgi stemmeinstruks, vennligst gå til neste fullmaktsskjema.

Undertegnede: _____ gir herved (sett kryss):

☐ Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i poLight ASAs generalforsamling 28. mai 2020 for mine/våre aksjer.

Verken Selskapet eller styrets leder (eller den styrets leder bemyndiger) kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Selskapet og styrets leder (eller den styrets leder utpeker) er ikke ansvarlig for at det blir avgitt stemme i henhold til fullmaktsskjemaet og har intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten.

Jeg/vi eier _____ (antall) aksjer

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2020

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Fullmakten kan sendes til poLight ASA, postboks 163, 3192 Horten, Norge, eller per e-post til Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

Fullmakten må være poLight ASA i hende innen fristen for påmelding til generalforsamlingen, 25. mai 2020 kl. 16:00.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

FULLMAKT MED STEMMEINSTRUKS

Dette fullmaktsskjemaet gjelder fullmakt med stemmeinstruks. Dersom du/dere ikke selv kan møte på generalforsamlingen, kan du/dere benytte dette fullmaktsskjema for å gi stemmeinstruks til en fullmektig. Du/dere kan gi fullmakt med stemmeinstruks til den du/dere bemyndiger, eller du/dere kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt styrets leder, eller den han bemyndiger.

Undertegnede: _____ gir herved (sett kryss):

o Styrets leder (eller den han bemyndiger), eller

o _____

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og avgi stemme i poLight ASAs generalforsamling 28. mai 2020 for mine/våre aksjer.

Verken Selskapet eller styrets leder (eller den styrets leder bemyndiger) kan holdes ansvarlig for tap som måtte oppstå som følge av at fullmakten ikke kommer frem til fullmektigen i tide. Selskapet og styrets leder (eller den styrets leder utpeker) er ikke ansvarlig for at det blir avgitt stemme i henhold til fullmaktsskjemaet og har intet ansvar i forbindelse med avgivelse av stemme i henhold til fullmakten.

Du/dere må angi hvordan fullmektigen skal stemme ved å angi for hver enkelt sak på dagsordenen om fullmektigen skal stemme for eller mot møteleders/styrets forslag ved å sette "X" i rubrikkene "FOR", "MOT" eller "AVSTÅ" i punktene 2 til 13 i tabellen nedenfor. Dersom det ikke er krysset av, anses dette som instruks om å stemme for forslagene i innkallingen og eventuelle endringer i de fremsatte forslagene. Dersom det er krysset av "FOR", avgjør fullmektigen stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

Jeg/vi instruerer fullmektigen om å stemme på følgende måte:

	Dagsorden	FOR	MOT	AVSTÅ
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden	☐	☐	☐
4	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, herunder dekning av årets underskudd	☐	☐	☐
5	Godkjenning av godtgjørelse til styret	☐	☐	☐
6	Godkjenning av honorar til valgkomité	☐	☐	☐
7	Godkjenning av honorar til revisor	☐	☐	☐
8	Styrevalg: Eivind Bergsmyr, styreleder Ann-Tove Kongsnes, nestleder	☐ ☐	☐ ☐	☐ ☐
9	Valg av medlemmer til valgkomité: Anne E. H. Worsøe Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) Thomas Wrede-Holm (Investinor) som leder	☐ ☐ ☐	☐ ☐ ☐	☐ ☐ ☐
10	Valg av ny revisor	☐	☐	☐

11	Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte: a. Veiledende retningslinjer b. Bindende retningslinjer	☐ ☐	☐ ☐	☐ ☐
12	Styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital – opsjoner	☐	☐	☐
13	Styrefullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital	☐	☐	☐
14	Styrefullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer	☐	☐	☐
15	Forslag om kapitalforhøyelse – etterfølgende emisjon	☐	☐	☐

Jeg/vi eier _____ (antall) aksjer

Sted: _____ Dato: ____ / ____ 2020

Navn: _____

Adresse: _____

Signatur: _____

Fullmakten kan sendes til poLight ASA, postboks 163, 3192 Horten, Norge, eller per e-post til Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

Fullmakten må være poLight ASA i hende innen fristen for påmelding til generalforsamlingen, 25. mai 2020 kl. 16:00.

Angående møte- og stemmerett vises til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Det gjøres spesielt oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

REGISTRATION FOR ORDINARY GENERAL MEETING IN POLIGHT ASA

Registration deadline: Friday 25 May 2020 at 4 pm CET

The undersigned confirms that I/we wish to participate in the general meeting in poLight ASA on 28 May 2020 at 12.30 pm CET and cast votes for:

_____	own shares (number of shares)
_____	other shares, as stipulated in the <u>attached</u> power(s) of attorney.
Total _____	shares
	Place: _____ Date: _____
	
	Shareholder's signature
	Shareholder's name in capital letters: _____

If you are unable to meet yourself, you may give proxy to another person who will participate in your place or to the Chairman of the Board, Eivind Bergsmyr, or a person authorised by him. Proxy forms for granting of proxy without or with voting instructions, respectively, are attached.

Shareholders who wish to participate in the general meeting must fill in and send this attendance form within the deadline on 25 May 2020 at 4 pm CET.

The registration form may be sent to poLight ASA, P.O box 163, 3192 Horten, Norway, or by e-mail to Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

PROXY WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS

If you are unable to meet at the general meeting yourself, you may give proxy to another person who will participate in your place or you may send the proxy without entering any name on the proxy holder. In case of the latter, the proxy will be deemed given to the Chairman of the Board, or a person authorised by him. This proxy form concerns proxy without voting instructions. If you want to grant proxy with voting instructions, please see the next proxy form.

The undersigned: _____ hereby grants (tick one of the two)

☐ the Chairman of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

☐ _____

(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the general meeting of poLight ASA on 28 May 2020.

Neither the Company nor the Chairman of the Board (or a person authorised by him) can be held liable for losses that may arise as a result of the proxy not coming to the proxy holder in time. The Company and the Chairman of the Board (or a person authorised by him) are not responsible for the vote being made in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with the submission of the vote in accordance with the authorisation.

I/we own _____ (number) shares

Place: _____ Date: ____ / ____ 2020

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

This proxy may be sent to PoLight ASA, P.O. Box 163, 3192 Horten, Norway, or by e-mail Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

This proxy must be received by poLight ASA within the deadline for registration for the ordinary general meeting, 25 May 2020 at 4 pm CET.

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.

PROXY WITH VOTING INSTRUCTIONS

This proxy form concerns proxy with voting instructions. If you are unable to meet at the general meeting yourself, you may use this proxy form to give voting instructions to a proxy holder. You may give proxy with voting instructions to another person who will participate in your place or you may send the proxy without entering any name on the proxy holder. In case of the latter, the proxy will be deemed given to the Chairman of the Board, or a person authorised by him.

The undersigned: _____ hereby grants (tick one of the two)

☐ the Chairman of the Board of Directors (or a person authorised by him), or

☐ _____

(Name of proxy holder in capital letters)

proxy to attend and vote for my/our shares at the general meeting of poLight ASA on 28 May 2020.

Neither the Company nor the Chairman of the Board (or a person authorised by him) can be held liable for losses that may arise as a result of the proxy not coming to the proxy holder in time. The Company and the Chairman of the Board (or a person authorised by him) are not responsible for the vote being made in accordance with the proxy form and have no responsibility in connection with the submission of the vote in accordance with the authorisation.

You must state how the authorised shall vote by stating for each matter on the agenda if the authorised shall vote for or against the chairman of the meeting's / the board's proposal by marking "X" in the boxes "FOR", "AGAINST" or "ABSTAIN" in sections 2 to 13 in the table below. If not completed, the instructions are assumed to mean yes to ("FOR") the proposed resolutions according to the notice with required changes, if applicable. If "FOR" is completed, the authorised will have the right to decide the vote if proposals are put forward in addition to or as replacement for proposals in the notice.

I/we instruct the authorized to vote according to the following:

	Agenda	FOR	AGAINST	ABSTAIN
2	Election of person to chair the meeting and person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
3	Approval of notice and agenda	☐	☐	☐
4	Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2019, including coverage of the year deficit	☐	☐	☐
5	Approval of remuneration to the Board of Directors	☐	☐	☐
6	Approval of remuneration to the nomination committee	☐	☐	☐
7	Approval of remuneration to the Company's auditor	☐	☐	☐
8	Board election: Eivind Bergsmyr, Chairman Ann-Tove Kongsnes, Chairman's deputy	☐ ☐	☐ ☐	☐ ☐

9	Election of members of the nomination committee: Anne E. H. Worsøe Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) Thomas Wrede-Holm (Investinor) as leader	☐ ☐ ☐	☐ ☐ ☐	☐ ☐ ☐
10	Election of new auditor	☐	☐	☐
11	The Board of Directors' declaration for remuneration of the executive management team: a. Advisory guidelines b. Binding guidelines	☐ ☐	☐ ☐	☐ ☐
12	Board authorisation to increase the Company's share capital – options	☐	☐	☐
13	Board authorisation to increase the Company's share capital	☐	☐	☐
14	Board authorisation to the board of directors to acquire treasury shares	☐	☐	☐
15	Proposal for share capital increase – subsequent offering	☐	☐	☐

I/we own _____ (number) shares

Place: _____ Date: ____ / ____ 2020

Name: _____

Address: _____

Signature: _____

This proxy may be sent to PoLight ASA, P.O. Box 163, 3192 Horten, Norway, or by e-mail Alf Henning Bekkevik, alf.henning.bekkevik@polight.com.

This proxy must be received by poLight ASA within the deadline for registration for the ordinary general meeting, 25 May 2020 at 4 pm CET.

With regards to your right to attend and vote, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular Chapter 5. If the shareholder is a company, the company's Certificate of Registration must be attached to the proxy.

THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER COMPENSATION TO THE MANAGEMENT

In accordance with Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act, the Board has prepared a statement on the determination of the salaries and other compensation to the CEO and other members of executive management of poLight ASA ("**poLight**" or the "**Company**").

Pursuant to Section 5-6 (3) of the Norwegian Public Limited Companies Act, the annual general meeting of the Company shall hold a consultative vote over this statement. However, the guidelines related to share-based incentive schemes, in section 3 below, shall be voted over and be binding for the Company's Board of Directors, cf. Section 5-6 (3) of the Norwegian Public Limited Companies Act.

1 SALARY AND OTHER REMUNERATION TO MEMBERS OF THE EXECUTIVE MANAGEMENT

Information on salaries and other remuneration to members of the executive management has been presented in Note 5 to the annual accounts for poLight for 2019.

2 GUIDELINES FOR SALARY AND OTHER REMUNERATION TO MEMBERS OF THE EXECUTIVE MANAGEMENT

2.1 Main principles and overview

The main principle for the Company's remuneration policy is that members of the executive management shall be offered competitive compensation terms when salary, benefits in kind, bonus and pension schemes are viewed as a whole.

Determination of salaries and other remuneration will for the present year, and up to the next annual general meeting, be made in accordance with the above main principle.

The remuneration to members of the executive management consist of a fixed salary in combination with certain benefits in kind, an achievement based bonus, in addition to participation in a share option scheme.

2.2 Benefits in kind

The members of the executive management are members of the Company's collective defined contribution pension schemes and are entitled to complimentary phone, internet access at home and a newspaper subscription. In addition, the Company covers certain insurance policies for the CEO and pays a cash compensation to the CEO for him not having a company car.

2.3 Annual bonus

The CEO is also entitled to an annual bonus, which is capped up to 50 % of his annual fixed salary. Other members of the executive management are entitled to an annual bonus of up to 30 % of their annual fixed salary. Any bonus payments are determined based on satisfaction of pre-defined achievement criteria. In addition, the Board of Directors may grant discretionary bonuses following proposals from the remuneration committee.

2.4 Severance payment

If the CEO is given a notice to resign from the Company, the CEO will be entitled to nine months severance payment in addition to salary in the notice period. The CEO is consequently entitled to 12 months of salary following a notice to resign from the Company.

For other members of executive management, the Company shall, as a main guideline, not agree on severance payments, unless this is considered necessary to secure necessary expertise for the Company and otherwise is in accordance with the main principles of the Company's remuneration policy.

2.5 Consultative nature of guidelines

The above guidelines are consultative for the Board of Directors and shall be subject to a consultative vote at the annual general meeting.

3 SHARE-BASED REMUNERATION

3.1 Share option program

The Company has established a share option program for all of its employees and consultants. Each option gives the holder a conditional right to require issuance of one share in the Company at a defined strike price (corresponding to the market price, or higher, of the shares in the Company at the time the options were granted). The Company may, in its sole discretion, deliver existing shares to an option holder instead of newly issued shares.

Exercise of the options are subject to the options being vested. The options vest in equal parts, with 1/36 each month over 3 years, at the expiry of each calendar month, starting at the date of the grant, and conditional on the employee's continued employment in poLight.

Vested options may be exercised, and shares issued once per quarter each following the release of poLight's quarterly reports. All vested options that have not been exercised lapse automatically on the 5-year anniversary of the grant of the options.

The share option program is further described in note 18 to the consolidated financial statements for 2019.

The Board of Directors currently holds an authorization, granted on the Annual General Meeting held on 28 May 2019, to issue shares with a nominal value of up to NOK 137,982, representing 689,910 shares, following exercise of options. This authorization expires at the time of the annual general meeting in 2020, and 30 June 2020 at the latest. The Board of Directors has proposed to the annual general meeting to approve a new authorization for the same purpose as described above, with nominal value of up to NOK 176,877 (i.e. approximately 10 % of the Company's share capital), representing 884,386 shares. If approved, such authorization will replace the existing authorization. The Company has currently issued 590,215 share options whereof 271 098 share options are exercisable.

3.2 Binding nature of guidelines

The above guidelines are binding for the Board of Directors and shall be subject to a binding vote at the annual general meeting.

4 COMPLIANCE WITH GUIDELINES FOR DETERMINATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION

The guidelines for salary and other remuneration to members of the executive management, as outlined for the annual general meeting in 2019, have been complied with.

* * *

6 May 2020

Eivind Bergsmyr
Chair

Ann-Tove Kongsnes
Deputy chair

Grethe Viksaas
Board member, independent

Svenn-Tore Larsen
Board member, independent

Juha Alakarhu
Board member, independent

**RECOMMENDATIONS BY THE NOMINATION COMMITTEE OF POLIGHT ASA
TO
THE GENERAL MEETING TO BE HELD ON 28 MAY 2020**

The Nomination Committee of poLight ASA currently consists of the following members:

- Erik Hagen
- Thomas Wrede-Holm
- Jan-Erik Hæreid

The Nomination Committee is responsible for recommending candidates for the election of members and chairman to the Board of Directors, and make recommendations for remuneration to the Board members, including sub-committees of the Board, as well as recommending members to the Nomination Committee.

The Nomination Committee has the following proposals to the ordinary general meeting 2020:

1 Election of members to the Board of Directors

The Nomination Committee proposes that

Eivind Bergsmyr is re-elected as chairman, with election period until the ordinary general meeting in 2022, and Ann-Tove Kongsnes is re-elected as Chairman's deputy, with election period until the ordinary general meeting in 2022.

The other directors are not on election.

The Board of Directors will thereafter consist of the following persons:

- Eivind Bergsmyr, Chairman with an election period up to the ordinary general meeting in 2022
- Ann-Tove Kongsnes, Chairman's deputy with an election period up to the ordinary general meeting in 2022
- Grethe Viksaas, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021
- Juha Alakarhu, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021
- Sverre-Tore Larsen, Board member with an election period up to the ordinary general meeting in 2021

2 Remuneration to the Board of Directors

The Nomination Committee proposes that the shareholder elected members of the Board of Directors for the period up to the ordinary general meeting 2021 are entitled to a remuneration, paid in advance each quarter, in accordance with the following:

- Chairman NOK 350,000
- Other Board members NOK 175,000

The proposal implies a Board remuneration at the same level as previous year. The Nomination Committee believes the proposed level is at least similar to that of comparable listed companies in Norway, and therefore that the proposals represent a competitive level of remuneration, corresponding to responsibilities, competence requirements and workload.

3 Nomination Committee

The Nomination Committee proposes that

Anne E. H. Worsøe is elected as member of the nomination committee, with election period until the ordinary general meeting in 2022. Jan-Erik Hæreid (Alliance Venture) is re-elected as member of the nomination committee, with election period until the ordinary general meeting in 2022. Thomas Wrede-Holm is not on election but is elected as leader of the committee.

The members of the Nomination Committee will thereafter consist of the following persons:

- Leader, Thomas Wrede-Holm, with an election period up to the ordinary general meeting in 2021
- Jan-Erik Hæreid, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022
- Anne E. H. Worsøe, with an election period up to the ordinary general meeting in 2022

The Nomination Committee proposes that the members of the Nomination Committee are each remunerated with NOK 20,000 each year.

The Nomination Committee of poLight ASA

Erik Hagen

Thomas Wrede-Holm

Jan-Erik Hæreid