

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

I

OF

OBSERVE MEDICAL ASA
ORGANISASJONSNR 822 907 822

OBSERVE MEDICAL ASA
COMPANY REGISTRATION NUMBER 822 907 822

Den 16. juni 2020 kl. 14.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Observe Medical ASA ("Selskapet"), på Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, Norge.

Generalforsamlingen ble åpnet av advokat Anders Arnkværn som opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

I henhold til fortegnelsen var 9 187 526 av totalt 15 342 673 utstedte aksjer og stemmer, som tilsvarer 59,88 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen.

Til behandling foreligger:

1 VALG AV MØTELEDER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Advokat Anders Arnkværn ble valgt som møteleder.

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

**2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN
MED MØTELEDEREN**

Per Arne Nygård ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

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

An extraordinary general meeting of Observe Medical ASA (the "Company") was held on 16 June 2020 at 14:00 hours (Oslo time), at Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, Norway.

The general meeting was opened by attorney-at-law Anders Arnkværn who kept a record of attending shareholders. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to these minutes as Appendix 1.

According to the record, 9,187,526 of a total of 15,342,673 issued shares and votes, corresponding to 59.88% of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting.

The agenda is as follows:

**1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE
MEETING**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

Attorney-at-law Anders Arnkværn was elected to chair the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIR OF
THE MEETING**

Per Arne Nygård was elected to sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen hadde blitt sendt til samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 26. mai 2020.

Da det ikke var noen innvendinger til innkallingen eller dagsordenen, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

4 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJON

4.1 Bakgrunn

Det ble vist til styrets forslag til generalforsamlingen om å forhøye Selskapets aksjekapital gjennom en garantert fortrinnsrettsemisjon, for å hente et bruttoproveny på NOK 45 millioner ("**Fortrinnsrettsemisjonen**").

Basert på en anbefaling fra tilretteleggeren i Fortrinnsrettsemisjonen, SpareBank 1 Markets AS, hadde styret foreslått utstedelse av 4 090 909 nye aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen til en tegningskurs på NOK 11 per aksje, som Selskapet offentliggjorde i en børsmelding publisert den 15. juni 2020 på Selskapets ticker "OBSERV" på www.newsweb.no.

4.2 Kapitalforhøyelse

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 063 636,34 ved utstedelse av 4 090 909 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,26.*
- (ii) *Tegningskursen er NOK 11 per aksje.*
- (iii) *Aksjeeiere i Selskapet per utløpet av 16. juni 2020 slik det fremgår av Selskapets aksjeeierregister i Verdipapirsentralen ("VPS") den 18. juni 2020 ("Record Date") (jf. VPS' to-dagers oppgjørsperiode), skal ha fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt de nye aksjene i samme forhold som de eier aksjer i Selskapet, jf. allmennaksjeloven § 10-4 (1).*
- (iv) *Omsettelige tegningsrettigheter vil bli utstedt og tegningsrettene skal bli registrert i VPS. Tegningsrettene vil kunne omsettes fra og med første dag i tegningsperioden og frem til kl. 16.30 to handelsdager før tegningsperiodens slutt. Overtegning er tillatt. Tegning uten tegningsrettigheter er ikke tillatt.*

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and the agenda had been sent to all shareholders with known address on 26 May 2020.

As no objections were raised to the notice or the agenda, the notice and the agenda were considered approved. The chairperson of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

4 SHARE CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH A RIGHTS ISSUE

4.1 Background

Reference was made to the board of directors' proposal to the general meeting to increase the Company's share capital, by way of completing an underwritten rights issue, to raise gross proceeds of NOK 45 million (the "**Rights Issue**").

Based on a recommendation from the manager in the Rights Issue, SpareBank 1 Markets AS, the board of directors had proposed to issue 4,090,909 new shares in the Rights Issue, at a subscription price of NOK 11 per share, as announced in a stock exchange announcement published on 15 June 2020 on the Company's ticker "OBSERV" at www.newsweb.no.

4.2 Share capital increase

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *The share capital is increased with NOK 1,063,636.34 by the issuance of 4,090,909 new shares, each with a nominal value of NOK 0.26.*
- (ii) *The subscription price is NOK 11 per share.*
- (iii) *Shareholders of the Company as of 16 June 2020 as registered as such in the Company's shareholders' register in the Norwegian Central Securities Depository (the "VPS") on 18 June 2020 (the "Record Date") (cf. the two days' settlement procedure of the VPS) shall have a preferential right to subscribe for and be allocated the new shares in proportion to their shareholding in the Company, cf. Section 10-4 (1) of the Norwegian Public Limited Companies Act.*
- (iv) *Tradeable subscription rights will be issued and the subscription rights shall be registered in the VPS. The subscription rights shall be tradeable from and including the first day of the subscription period and until 16:30 (Oslo time) two trading days prior to the end of the subscription period. Over-subscription is allowed. Subscription without subscription rights is not*

- permitted.
- (v) *I forbindelse med fortrinnsrettsemisjonen vil Selskapet utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet. Med mindre styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av noen utenlandsk prospektmyndighet. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner der slik tegning ikke er tillatt eller aksjer ikke lovlige kan tilbys til vedkommende uten et prospekt eller tilsvarende dokumentasjon. Selskapet, eller noen som er utnevnt eller instruert av Selskapet, har rett (men ingen plikt) til, for aksjeeiere som etter Selskapets oppfatning ikke har rett til å tegne nye aksjer på grunn av begrensninger fastsatt i lov eller andre bestemmelser i jurisdiksjonen hvor aksjeeieren er bosatt eller statsborger, å selge den aktuelle aksjeeierens tegningsretter mot overføring av netto proveny fra salget til aksjeeieren.*
- (vi) *Tegningsperioden starter den 19. juni 2020 og avsluttes kl. 16.30 den 3. juli 2020. Dersom prospektet ikke blir godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, begynner tegningsperioden å løpe på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter godkjenning, og avsluttes kl. 16.30 to uker senere. Tegningsperioden kan ikke forkortes, men styret kan forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd ved lov som følge av offentliggjøring av tillegg til prospektet. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles garantistene i fortrinnsrettsemisjonen skal tegnes av disse innen fire handelsdager etter tegningsperiodens utløp. Tegning av aksjer skal skje på egen tegningsblankett før utløpet av tegningsperioden.*
- (vii) *Tegningsbeløpet skal betales kontant. Betaling for de nye aksjene skal skje senest innen 8. juli 2020, eller innen den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes i henhold til avsnitt (vi) ovenfor. Tegnere som har en norsk bankkonto må, og vil ved å signere tegningsskjemaet, gi en ugrenkallelig engangsfullmakt til å belaste en spesifisert norsk bankkonto for beløpet som skal betales for aksjene som blir tildelt tegneren. Beløpet trekkes fra den angitte bankkontoen på eller rundt betalingsdagen. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de nye aksjene som tildeles dem skjer slik at betalingen mottas på eller før betalingsdagen.*
- (viii) *De nye aksjene tildeles av styret. Følgende*
- (v) *The Company shall prepare a prospectus in connection with the rights issue, which shall be approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority. Unless the board of directors decides otherwise, the prospectus shall not be registered with or approved by any foreign prospectus authority. The new shares may not be subscribed for by an investor in jurisdictions where such subscription is not permitted or to whom the new shares cannot lawfully be offered without a prospectus or similar documentation. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, shall have the right to (but no obligation), for shareholders who in the Company's opinion are not entitled to subscribe for new shares due to limitations set out in law or other regulations in the jurisdiction where such shareholder is resident or a citizen, sell the relevant shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder.*
- (vi) *The subscription period shall commence on 19 June 2020 and expire at 16:30 (Oslo time) on 3 July 2020. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period shall commence on the second trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (Oslo time) two weeks thereafter. The subscription period may not be shortened, but the board of directors may extend the subscription period if this is required by law due to the publication of a supplement prospectus. Shares that are not subscribed for by the expiry of the subscription period, and thus allocated to the underwriters in the rights issue, shall be subscribed for by such underwriters within four trading days following expiry of the subscription period. Subscription for shares shall be made on a separate subscription form prior to the expiry of the subscription period.*
- (vii) *The subscription amount shall be paid in cash. Payment for the new shares shall be made on or prior to 8 July 2020, or the fourth trading day on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed according to subparagraph (vi) above. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, give a one-time irrevocable authorisation to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the shares which are allocated to the subscriber. The amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must ensure that payment with cleared funds for the new shares allocated to them is received on or before the payment date.*
- (viii) *The new shares shall be allocated by the board of*

tildelingskriterier skal gjelde:

- (a) *Tildeling av aksjer til tegnere vil bli foretatt i henhold til tildelte og ervervede tegningsrettigheter som er gyldig utøvd i tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én (1) ny aksje i fortrinnsrettsemisjonen.*
 - (b) *Dersom ikke alle tegningsretter er gyldig utøvd i tegningsperioden, vil tegnere som har benyttet seg av sine tegningsrettigheter og som har overtegnet, bli tildelt flere nye aksjer på pro rata-basis basert på det antall tegningsrettigheter som er utøvd av hver tegner. I den utstrekning pro rata tildeling ikke er mulig vil Selskapet bestemme tildelingen ved loddtrekning.*
 - (c) *Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt (viii) a) og b) ovenfor, vil bli tegnet av og tildelt garantistene for emisjonen basert på, og i henhold til, garantiforpliktelsene til den enkelte garantist.*
-
- (ix) *De nye aksjene gir fulle aksjeeierrettigheter i Selskapet, herunder rett til utbytte, fra og med tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Føretaksregisteret.*
 - (x) *Selskapets vedtekter § 4 endres til å reflektere den nye aksjekapitalen og det nye antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
 - (xi) *Aksjer som ikke er tegnet av og tildelt andre tegnere i fortrinnsrettsemisjonen ved tegningsperiodens slutt, skal fordeles mellom garantistene angitt i separat vedlegg i henhold til deres garantiforpliktelser i garantien for emisjonen. Garantistenes forplikelse under garantien er proratarisk basert på deres respektive garanterte beløp og er underlagt visse alminnelige betingelser for slike forpliktelser.*
 - (xii) *Kostnadene som skal betales av Selskapet ved kapitalforhøyelsen er foreløpig anslått til å være mellom NOK 5 300 000 og NOK 5 600 000, inkludert en garantiprovisjon på NOK 1 575 000 for garantiforpliktelsen.*

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

directors. The following allocation criteria shall apply:

- (a) *Allocation of shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe and be allocated one (1) new share in the rights issue.*
 - (b) *If not all subscription rights are validly exercised during the subscription period, subscribers who have exercised their subscription rights and over-subscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by drawing of lots.*
 - (c) *New shares not allocated pursuant to item (viii) a) and b) above, will be subscribed by and allocated to the underwriters in the rights issue pursuant to, and in accordance with, the individual underwriter's underwriting commitments.*
-
- (ix) *The new shares will carry full rights in the Company, including the right to dividend, from the time of the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
 - (x) *Section 4 of the Company's articles of association will be amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.*
 - (xi) *Shares which have not been subscribed by and allocated to other subscribers in the rights issue at the expiry of the subscription period, shall be allocated to the underwriters listed in a separate appendix pursuant to their respective underwriting commitments in the underwriting for the rights issue. The underwriters' underwriting commitment is made on a pro rata basis, based on their respective underwritten amount and is subject to certain customary conditions for such commitments.*
 - (xii) *The costs payable by the Company in connection with the share capital increase are for the time being estimated to be between NOK 5,300,000 and NOK 5,600,000, including an underwriting commission of NOK 1,575,000 for the underwriting commitment.*

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

* * *

* * *

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

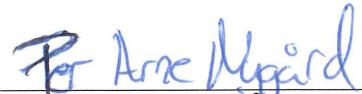
There were no further matters to be discussed and the general meeting was adjourned.

* * *

* * *



Anders Arnkvaern
(Møteleder / Chairperson)



Per Arne Nygård
(Medundertegner / Co-signer)

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere, inkludert antall aksjer og stemmer representert
2. Stemmeresultater

Appendices:

1. Record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented
2. Voting results

Vedlegg 1 / Appendix 1

**FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE, INKLUDERT ANTALL AKSJER OG STEMMER
REPRESENTERT / RECORD OF ATTENDING SHAREHOLDERS, INCLUDING THE NUMBER OF SHARES
AND VOTES REPRESENTED**

Totalt representert

ISIN:	NO0010865009 OBSERVE MEDICAL ASA
Generalforsamlingsdato:	16.06.2020 14.00
Dagens dato:	16.06.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Totalt aksjer	15 342 673	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	15 342 673	
Representert ved forhåndsstemme	3 000	0,02 %
Sum Egne aksjer	3 000	0,02 %
Representert ved fullmakt	1 300 298	8,48 %
Representert ved stemmeinstruks	7 884 228	51,39 %
Sum fullmakter	9 184 526	59,86 %
Totalt representert stemmeberettiget	9 187 526	59,88 %
Totalt representert av AK	9 187 526	59,88 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

OBSERVE MEDICAL ASA

Henriette Sandvik

Pønke leggåd

Vedlegg 2 / Appendix 2

STEMMERESULTATER / VOTING RESULTS

Protokoll for generalforsamling OBSERVE MEDICAL ASA

ISIN: NO0010865009 OBSERVE MEDICAL ASA
 Generalforsamlingsdato: 16.06.2020 14.00
 Dagens dato: 16.06.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 VALG AV MØTELEDER						
Ordinær	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,88 %	0,00 %	59,88 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
Sak 2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDEREN, SOM FORESLÅS PÅ GENERALFORSAMLINGEN						
Ordinær	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,88 %	0,00 %	59,88 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
Sak 3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN						
Ordinær	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,88 %	0,00 %	59,88 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
Sak 4.2 KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED FORTRINNSRETTSEMISJON - Kapitalforhøyelse						
Ordinær	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	59,88 %	0,00 %	59,88 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	9 187 526	0	9 187 526	0	0	9 187 526

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

OBSERVE MEDICAL ASA

Henriette Sandvik

Pål Aune Nygård

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	15 342 673	0,26	3 989 094,98	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav
 krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring
 krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer

som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen