

# Vedlegg 1 – Forslag til vedtak

## Appendix 1 – Proposed resolutions

*In case of discrepancy between the Norwegian and the English text, the Norwegian text shall prevail*

### Vedlegg 1 – Forslag til vedtak

#### **Sak 1 – Åpning av møtet ved styrets leder, og registrering av fremmøtte aksjeeiere og fullmakter**

(Ingen avstemning)

#### **Sak 2 – Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**

Styrets foreslår at styrets leder, Per Axel Koch, velges som møteleder, og at Jannicke Hilland velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

#### **Sak 3 – Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Generalforsamlingen godkjenner innkallingen og dagsorden.*

#### **Sak 4 - Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning for 2018 for Fjordkraft Holding ASA og konsernet, herunder styrets forslag om utdeling av utbytte, redegjørelse om foretaksstyring, samt redegjørelse om samfunnsansvar**

Årsrapporten for 2018 finnes i vedlegg 6 til innkallingen.

### Attachment 1 – Proposed resolutions

#### **Item 1 - Opening of the general meeting by the chairman of the Board, and registration of attending shareholders and proxies**

(No voting)

#### **Item 2 - Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**

The Board of Directors proposes that the Chairman of the Board, Per Axel Koch, is elected as chairperson of the meeting, and that Jannicke Hilland is elected to co-sign the minutes together with the chairperson.

#### **Item 3 – Approval of the notice and the agenda**

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*The general meeting approves the notice and the agenda.*

#### **Item 4 – Approval of the financial statements and annual report for 2018 for Fjordkraft Holding ASA and the group, including the Board of Directors' dividend proposal, as well as considerations on the statement of corporate governance and corporate social responsibility**

The Annual Report for 2018 is included as Appendix 6 to the notice.

Konsernsjef Rolf Barmen vil oppsummere 2018 samt hovedinnholdet i årsrapporten og årsregnskapet.

Styret har i henhold til regnskapslovens § 3-3b gitt en redegjørelse om foretaksstyring og en redegjørelse om samfunnsansvar etter regnskapslovens § 3-3c. Begge disse redegjørelsene er inkludert i årsrapporten.

Hovedinnholdet i redegjørelsene vil gjennomgå av styrets leder.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemming vedrørende redegjørelsen om foretaksstyring, og styret foreslår at generalforsamlingen slutter seg til redegjørelsen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*4.1. Årsberetningen og årsregnskapet for 2018 godkjennes. Det foreslåtte utbyttet på NOK 2,20 per aksje, tilsvarende NOK 229.891.675, godkjennes.*

*4.2. Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets redegjørelse om foretaksstyring.*

#### **Sak 5 - Godkjenning av honorar til Selskapets revisor**

Selskapets revisor, Deloitte AS, har mottatt NOK 4.123.730 til revisjon av det konsoliderte årsregnskapet inklusiv selskapsregnskapene i konsernet til Fjordkraft Holding ASA. Tjenestene fra revisor inkluderer også arbeid i forbindelse med børsnoteringsprosessen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Honorar til selskapets revisor godkjennes.*

A summary of 2018 and the main features of the annual report and the annual accounts will be given by President and CEO Rolf Barmen.

According to the Accounting Act's Section 3-3b and 3-3c the statement from the Board of Directors' on both corporate governance and corporate social responsibility are included in the annual report.

The main contents of the statements will be described by the Chairman of the Board.

The general meeting shall carry out a consultative vote regarding the corporate governance report, and the Board of Directors proposes that the General Meeting endorses the report.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolutions:

*4.1. The financial statements and annual report for 2018 are approved. The proposed dividend of NOK 2.20 per share, corresponding to NOK 229,891,675, is approved.*

*4.2. The general meeting gives its support to the Board's report on corporate governance.*

#### **Item 5 – Approval of the remuneration of the Company's auditor**

The company's auditor, Deloitte AS, has received a total remuneration of NOK 4,123,730 for auditing services in 2018. This includes the auditor's work related to the listing process on Oslo Stock Exchange.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*The auditor's fees for 2018 are approved.*

## Sak 6 – Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte finnes som vedlegg 5 til innkallingen.

Styret har utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte i tråd med allmennaksjeloven § 6-16a. I henhold til § 5-6 i allmennaksjeloven skal styrets erklæring forelegges den ordinære generalforsamlingen for rådgivende avstemming.

Generalforsamlingen skal stemme over Styrets forslag til retningslinjer for lønn og godtgjørelse til konsernledelsen. Generalforsamlingens avstemning er rådgivende for Styret, med unntak av ytelsene beskrevet i § 6-16a, første avsnitt, nr. 3 i allmennaksjeloven (inkludert tildeling av aksjetilknyttede insentiver). For disse ytelsene er avstemningen bindende for Styret.

6.1. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak for retningslinjer for lønn og godtgjørelse til konsernledelsen:

*Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.*

6.2. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om retningslinjer for aksjeopsjoner mv. beskrevet i paragraf 6-16a, første avsnitt, punkt 3 i allmennaksjeloven:

## Item 6 – The Board of Directors' declaration and guidelines regarding salaries and remuneration to the executive management

Statement regarding remuneration for executive management is included as Appendix 5 to the notice.

The Board of Directors has prepared a declaration regarding salary and remuneration to the general manager and executive management pursuant to Section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. Pursuant to Section 5-6 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the General Meeting shall consider the Board of Directors' declaration regarding salaries and remuneration to the executive management.

The General Meeting shall conduct a vote on the Board of Directors' proposal for guidelines for salaries and remuneration to the executive management. The vote of the General Meeting is consultative to the Board, with the exception of benefits mentioned in Section 6-16a, first paragraph, item 3 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (including grant of equity-linked incentives). For these benefits, the vote is binding for the Board of Directors.

6.1. The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution with respect to the Board of Directors' declaration regarding determination of salaries and other remuneration to the executive management:

*The General Meeting adopts the Board of Directors' guidelines for determination of the executives' salaries and other remuneration.*

6.2. The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution with respect to the Board of Directors' declaration with regard to equity-linked incentives through allocation of share options etc.

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for ytelser til ledende ansatte, herunder aksjeopsjoner etc. (beskrevet i paragraf 6-16a, første avsnitt, punkt 3 i allmennaksjeloven).

#### **Sak 7 - Fastsettelse av honorar til styret, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg**

Valgkomiteens innstilling finnes som vedlegg 7 til innkallingen.

##### **7.1. Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer**

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Styret mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020.  
Styrets leder: Ny sats NOK 462.000  
Gammel sats NOK 450.000*

*Aksjonærvalgte medlemmer:  
Ny sats: NOK 257.000  
Gammel sats: NOK 250.000*

*Ansattvalgte styremedlemmer:  
Ny sats: NOK 102.800  
Gammel sats: NOK 100.000.*

*Vara for ansattvalgte styremedlemmer mottar NOK 5.000 per møte, gammel sats NOK 1.484.*

##### **7.2. Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalgets medlemmer**

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Revisjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020:*

*The guidelines proposed by the Board of Directors with regard to share options etc. (pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 6-16a, first paragraph, item 3 are approved.*

#### **Item 7 – Determination of the remuneration to the Board of Directors, Audit Committee, and Compensation Committee**

The recommendation from the nomination committee is included as Appendix 7 to the notice.

##### **7.1. Determination of the remuneration to the Board members**

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:

*Members of the board receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2020:  
Chairman: New remuneration NOK 462,000  
Previous remuneration: NOK 450,000*

*Shareholders elected board members:  
New remuneration: NOK 257,000  
Previous remuneration: NOK 250,000*

*Employee elected board members:  
New remuneration: NOK 102,800  
Previous remuneration: NOK 100,000.*

*Alternate for employee elected board members receive NOK 5,000 per meeting, previous remuneration NOK 1,484 per meeting.*

##### **7.2. Determination of remuneration to members of the audit committee**

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:

*Members of the audit committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2020:*

*Leder revisjonsutvalg:  
Ny sats NOK 102.800  
Gammel sats NOK 100.000*

*Medlem revisjonsutvalg:  
Ny sats NOK 72.000  
Gammel sats NOK 70.000*

7.3. Fastsettelse av honorar til kompensasjonsutvalgets medlemmer

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*Kompensasjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020:*

*Leder kompensasjonsutvalget:  
Ny sats NOK 61.700  
Gammel sats NOK 60.000*

*Medlem kompensasjonsutvalget:  
Ny sats NOK 41.200  
Gammel sats NOK 40.000*

Øvrige forhold:

*Styremedlemmer og medlemmer av revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg som er ansatt i BKK AS og Skagerak Energi AS mottar ikke godtgjørelse grunnet intern policy i disse selskapene.*

*Ansattvalgte medlemmer av revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg mottar ikke honorar. Eventuelle reisekostnader godtgjøres etter regning.*

**Sak 8 - Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer**

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til valgkomiteen. I regnskapsåret 2018 har valgkomiteens leder mottatt NOK 38.750 i honorar. Honoraret på årsbasis i 2018 har vært NOK 50.000. Øvrige medlemmer har ikke mottatt honorar.

*Chairman of the audit committee:  
New remuneration: NOK 102,800  
Previous remuneration: NOK 100,000*

*Members of the audit committee:  
New remuneration: NOK 72,000  
Previous remuneration: NOK 70,000*

7.3. Determination of remuneration for the members of the compensation committee

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:

*The members of the compensation committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2020:*

*Chairman of the compensation committee:  
New remuneration: NOK 61,700  
Previous remuneration: NOK 60,000*

*Member of the compensation committee:  
New remuneration: NOK 41,200  
Previous remuneration: NOK 40,000*

Other:

*Board members and members of the audit committee and compensation committee employed by BKK AS and Skagerak Energi AS do not receive any remuneration due to the internal policies of these companies.*

*Employee elected members of the audit committee and the compensation committee do not receive any remuneration.*

*Any travel expenses are covered as per invoice.*

**Item 8 – Determination of the remuneration for the members of the Nomination Committee**

The general meeting resolves the remuneration for the nomination committee. During the 2018 financial year, the chairman of the nomination committee received NOK 38,750. The remuneration on a yearly basis in 2018 was NOK 50,000. The remaining

Forslag til vedtak:

*Valgkomiteen mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2020.*

*Leder valgkomité:*

*Ny sats: NOK 51.400*

*Gammel sats: NOK 50.000*

*Medlemmene av valgkomiteén vil ikke motta godtgjørelse.*

#### **Sak 9 – Valg av nytt styremedlem**

Selskapets styre ble valgt for to år på generalforsamlingen 27. februar 2018.

Robert Olsen har informert valgkomiteen om at han ønsker å fratre fra Fjordkraft Holding ASAs styre etter generalforsamlingen 14. mai 2019.

Olsen var styreleder Fjordkraft Holding ASA frem til 20. mars 2018 og ble ordinært styremedlem fra 21. mars 2018.

Som følge av Olsens fratredelse vil det velges et nytt medlem til styret. Valgkomiteens innstilling finnes i vedlegg 7 til innkallingen til generalforsamlingen.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Heidi Theresa Ose velges som nytt styremedlem.*

#### **Sak 10 – Orientering om ansattevalgte representanter til styret**

members of the nomination committee did not receive any remuneration.

Proposed resolution:

*The members of the nomination committee receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2020*

*Chairman of the nomination committee:*

*New remuneration: NOK 51,400*

*Previous remuneration: NOK 50,000*

*Members of the nomination committee will not receive any remuneration.*

#### **Item 9 – Election of new member to the Board of Directors**

The Board of Directors was elected for two years at the Annual General Meeting on 27 February 2018.

Robert Olsen has notified the Nomination Committee that he will resign from his position as Board member of Fjordkraft Holding ASA following the Annual General Meeting on 14 May 2019.

Mr. Olsen served as chairman until 20 March 2018 and as Board Member of Fjordkraft Holding ASA since 21 March 2018.

Following Mr. Olsens resignation, there will be elected a new member to the Board of Directors. The Nomination Committee's recommendation is set out in appendix 7.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

*Heidi Theresa Ose is elected as a member of the Board of Directors.*

#### **Item 10 – Information on employee elected representatives to the Board**

Valg av tre ansattevalgte representanter og tre varamedlemmer til styret gjennomføres 13. mai 2019, og vil orienteres om på ordinær generalforsamling 14. mai. 2019.

(Ingen avstemning)

### **Sak 11 – Vedtektsendringer**

Forslag til reviderte vedtekter finnes som vedlegg 4 til innkallingen.

10.1. Endringer for å forenkle og effektivisere avholdelse av generalforsamlinger

For å forenkle avholdelsen av generalforsamling i selskapet og for øvrig legge til rette for at generalforsamling kan innkalles og gjennomføres på en effektiv måte foreslås følgende vedtektsendringer:

Ny § 10 lyder som følger:

#### **§ 10 Deltakelse på generalforsamling**

*Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamling i selskapet plikter å gi melding om dette til selskapet innen 3 – tre - dager før avholdelsen av generalforsamlingen. Aksjeeiere som ikke har gitt slik melding til selskapet innen 3 dager før avholdelsen av generalforsamlingen kan bli nektet adgang til generalforsamlingen.*

*Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet av aksjer er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).*

Øvrig vedtektsnummerering tilpasses.

Vedtektenes § 11 endres til å lyde som følger:

#### **§ 11 Stemmeavgivning**

Three employee elected representatives and three deputy members will be elected to the board on 13 May 2019. Information about the results will be given on the Annual General Meeting 14 May 2019.

(No voting)

### **Item 11 – Amendments to the articles of association**

Proposed articles of association are included as Appendix 4 to the notice.

10.1. Amendments to simplify and streamline the general meetings

In order to simplify the general meetings, and otherwise facilitate the efficient notice and holding of the general meetings, the following amendments to the articles of association are proposed:

New § 10 is as follows:

#### **§ 10 Attendance to the general meeting**

*Shareholders wishing to attend the general meeting in the company have to notify the company within 3 – three – days prior to the date of the general meeting. Shareholders who have not provided such notice to the company within 3 days prior to the date of the general meeting may be refused access to the general meeting.*

*The right to participate and vote on the general meeting can only be exercised when the transfer has been entered in the register of shareholders five working days prior to the general meeting (date of registration).*

The numbering of the articles is adjusted accordingly.

The articles of association § 11 are amended as follows:

#### **§ 11 Voting**

Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig i saker på agendaen til generalforsamlingen i en periode på inntil 3 – tre - virkedager før avholdelse av generalforsamlinger, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i den utstrekning selskapets styre finner betryggende metoder for autentisering av avsenderen av slik stemme og i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

#### 10.2. Endringer for å legge til rette for fremtidige konsolideringer

For å legge til rette for fleksibilitet i forbindelse med gjennomføring av fremtidige oppkjøp og fusjoner, foreslås følgende vedtektsendring:

Vedtektenes § 6 endres til å lyde som følger:

##### **§ 6 Styre**

*Selskapets styre skal ha inntil 6 aksjonærvalgte styremedlemmer. Aksjonærvalgte styremedlemmer velges av generalforsamlingen. I tillegg består styret av eventuelle ansattrepresentanter.*

#### **Sak 12 - Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med oppkjøp og fusjoner og andre selskapsformål**

Styret ber Generalforsamlingen om fornyet fullmakt til å utstede nye aksjer for å legge til rette for finansiell fleksibilitet og for videre vekst og mulige oppkjøp. Det foreslås at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes for å legge til rette for tilstrekkelig fleksibilitet.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *Styret gis, iht. allmennaksjeloven § 10-14, fullmakt til å øke aksjekapitalen*

*Shareholders shall be able to cast their vote in writing on items on the agenda for the general meeting for a period of up to 3 – three – working days prior to the general meeting, including through the use of electronic communications, insofar as the company's board finds reliable methods of authentication of the caster of such votes and in accordance with the provisions of the Act relating to Public Limited Liability Companies.*

#### 10.2. Amendments to facilitate future consolidations

In order to facilitate a flexibility in connection with future acquisitions and mergers, the following amendment to the articles of association is proposed:

The articles of association § 6 are amended as follows:

##### **§ 6 The Board of Directors**

*The Board of Directors shall have up to 6 shareholder elected board members. The shareholders elected board members are elected by the general meeting. In addition, the Board of Directors consist of any employee representatives.*

#### **Item 12 - Authorisation to increase the share capital related to mergers and acquisitions and other purposes**

The Board of Directors asks the General Meeting for renewed authorisation to increase the share capital to give financial flexibility in connection with further growth and potential acquisitions. It is proposed that the pre-emption right of the shareholders are waived to facilitate necessary flexibility.

The Board of Directors proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- a) *The Board of Directors is, pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-*



med inntil NOK 3.134.887 ved utstedelse av inntil 10.449.622 aksjer (10 % av utestående aksjer) hver pålydende NOK 0,30.

- b) Fullmakten kan brukes til å utstede eventuelle vederlagsaksjer i forbindelse med potensielle oppkjøp eller generelt til å forhøye Selskapets aksjekapital. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapets særlige plikter, fr. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også fusjon.
- c) Fullmakten kan brukes en eller flere ganger, men skal samlet være innenfor rammene som angitt i punkt a).
- d) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- e) Fullmakten omfatter også endring av Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen påkrever.
- f) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020, men utløper uansett 30. juni 2020.

### **Sak 13 - Fullmakt til utstedelse av nye aksjer i forbindelse med aksjeopsjonsprogram**

For å finansiere det foreslåtte aksjeopsjonsprogrammet i Selskapet ber styret generalforsamlingen om fullmakt til å utstede nye aksjer til dekning av denne forpliktelsen. Aksjeeiernes fortrinnsrett foreslås fraveket for at formålet med fullmakten kan oppnås.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

14, granted a power of attorney to increase the company's share capital by a maximum of NOK 3,134,887 through issuance of a maximum of 10,449,622 new shares (ten percent of outstanding shares) each per nominal value of NOK 0.30.

- b) The authority can be used to issue shares in connection with potential acquisitions or in general to increase the share capital in the Company. The authority covers capital increases in other assets than cash. The authority also covers the right to incur special obligations for the Company, ref. § 10-2 of the Public Limited Companies Act. The authority also covers merger transactions.
- c) Subject to the aggregated amount limitation in item a) the authority may be used in more than one occasion.
- d) The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.
- e) The authority also comprises changes in the articles of association as the share increase will require.
- f) This authority will remain valid until the General meeting in 2020, however it will expire no later than 30 June 2020.

### **Item 13 - Authorisation to increase the share capital related to the Company's share option programme**

For financing purposes regarding the Company's share option programme the Board of Directors' asks the General Meeting for authorisation to issue new shares to fulfil this commitment. It is proposed that the pre-emption right of the shareholders are waived to reach the intended purpose.

The Boards proposes that the General Meeting makes the following resolution:

- a) Styret gis, iht. allmennaksjeloven § 10-14 fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 313.489 ved utstedelse av inntil 1.044.962 aksjer hver pålydende NOK 0,30.
- b) Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med selskapets aksjeopsjonsprogram.
- c) Fullmaktene kan benyttes flere ganger, men kun i en slik utstrekning at samlet antall aksjer utstedt ikke overstiger aksjer med samlet pålydende på NOK 313.489.
- d) Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- e) Fullmakten omfatter også endring av Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen påkrever.
- f) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020, men utløper uansett 30. juni 2020.

**Sak 14 - Fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer i forbindelse med prestasjonsbasert bonus og andre selskapsformål**

I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 kan styret gis fullmakt til erverv av Selskapets egne aksjer. Slik fullmakt vil gi styret mulighet for å utnytte de finansielle instrumenter og mekanismer som allmennaksjeloven gir anledning til, herunder til bruk i forbindelse med Selskapets prestasjonsbaserte bonusprogram (inkluderer alle ansatte bortsett fra konsernsjef) og som virkemiddel for optimalisering av Selskapets kapitalstruktur.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å erverve Selskapets egne aksjer med samlet pålydende verdi tilsvarende inntil 1 % av Selskapets aksjekapital.

- a) The Board of Directors is, pursuant to the Public Limited Companies Act § 10-14, granted a power of attorney to increase the company's share capital by a maximum of NOK 313,489 through issuance of a maximum of 1,044,962 new shares each per nominal value of NOK 0.30.
- b) The authority of issuing new shares, ref. item a), can only be used related to the Company's share option programme.
- c) The authority can be used in more than one occasion, but maximum limited to the amount of NOK 313,489.
- d) The pre-emptive rights of the shareholders under § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.
- e) The authority also comprises changes in the articles of association as the share increase will require.
- f) This authority will remain valid until the General meeting in 2020, however it will expire no later than 30 June 2020.

**Item 14 – Authorisation to purchase own shares in connection with the performance-based bonus programme and other purposes**

According to the Public Limited Companies Act, Section 9-4, the Board of Directors can be given proxy to acquire shares in the Company. Such proxy would give the Board the opportunity to take advantage of the financial instruments and mechanisms provided by the Public Limited Companies Act, hereunder for use in connection with the Company's performance-based bonus programme (includes all employees except the CEO) and as an aid for optimizing the Company's financial structure.

The Board therefore proposes that the General Meeting give the board authorisation to acquire shares in the Company, with a total nominal value corresponding to 1 % of the Company's registered share capital.

Egne aksjer ervervet av Selskapet skal kunne brukes (i) i forbindelse med Selskapets prestasjonsbaserte bonusprogram for ansatte, (ii) i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser, eller (iii) for etterfølgende sletting av aksjer ved nedskrivning av aksjekapitalen etter generalforsamlingens beslutning.

*Selskapets styre tildeles fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer, i en eller flere omganger, med samlet pålydende verdi på inntil NOK 313.489.*

*Fullmakten kan brukes til følgende formål: (i) i forbindelse med Selskapets prestasjonsbaserte bonusprogram for ansatte, (ii) i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser, eller (iii) for etterfølgende sletting av aksjer ved nedskrivning av aksjekapitalen etter generalforsamlingens beslutning.*

*Den laveste og høyeste kjøpesum som skal betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten er henholdsvis NOK 0,3 og NOK 300 per aksje. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.*

*Fullmakten skal gjelde frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2020, dog senest 30. juni 2020."*

Treasury shares obtained by the Company can be used (i) in connection with the the Company's performance-based bonus programme, (ii) in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business, or (iii) for the purpose of subsequent deletion of shares by reduction of the registered share capital with the General Meetings resolution.

*The Board of Directors is given authorisation to acquire shares in the Company, on one or several occasions, up to a total nominal share value of NOK 313,489.*

*The power of attorney may only be used (i) in connection with the the Company's performance-based bonus programme, (ii) in connection with acquisitions, mergers, de-mergers or other transfers of business, or (iii) for the purpose of subsequent deletion of shares by reduction of the registered share capital with the General Meetings resolution.*

*The lowest and the highest price that can be paid for the shares according to the authorisation are respectively NOK 0.3 and NOK 300 per share. The Board will decide at their own discretion how the shares are acquired or disposed of.*

*The authorisation shall be valid until the Company's ordinary general meeting in 2020, though no longer than until 30 June 2020."*