Ordinær Generalforsamling

Multiconsult ASA

22.04.2020

Multiconsult

BÅRD MIKKELSEN

STYRELEDER / CHAIR OF THE BOARD

Multiconsult

Sak 1 | Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Sak 2 | Godkjennelse av innkalling og dagsorden

SAK 3 | Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Multiconsult ASA og konsernet for 2019 herunder disponering av årets resultat, samt behandling av redegjørelse om foretaksstyring

Multiconsult

GRETE BERGLY

KONSERNSJEF / CEO

Illustration: LINK arkitektur

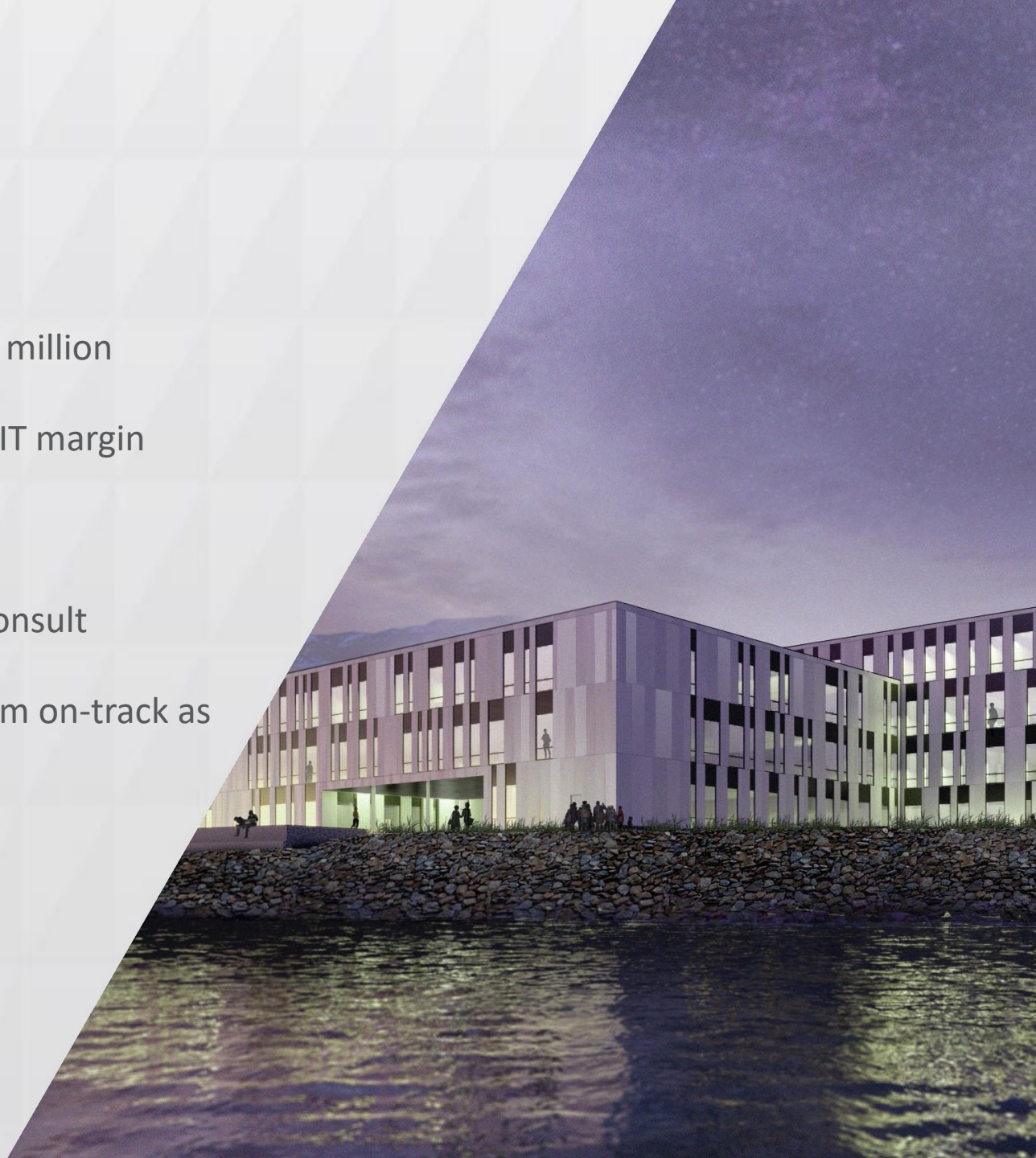
Illustration: Statens vegveesen

Illustration: LINK arkitektur / Griff Arkitektur

Illustration: Equinor

2019 Highligts

- Net operating revenues growth of 3.0% to NOK 3 436 million
- Weak EBIT of NOK 106.3 million, reflecting a 3.1 % EBIT margin
- Record-high order backlog
- 2019 marks the beginning of a turnaround for Multiconsult
- 18 month nextLEVEL MNOK 150 improvement program on-track as per the 4Q reporting date.
- The COVID-19 pandemic creates uncertainty and will impact the business



The new Hammerfest hospital

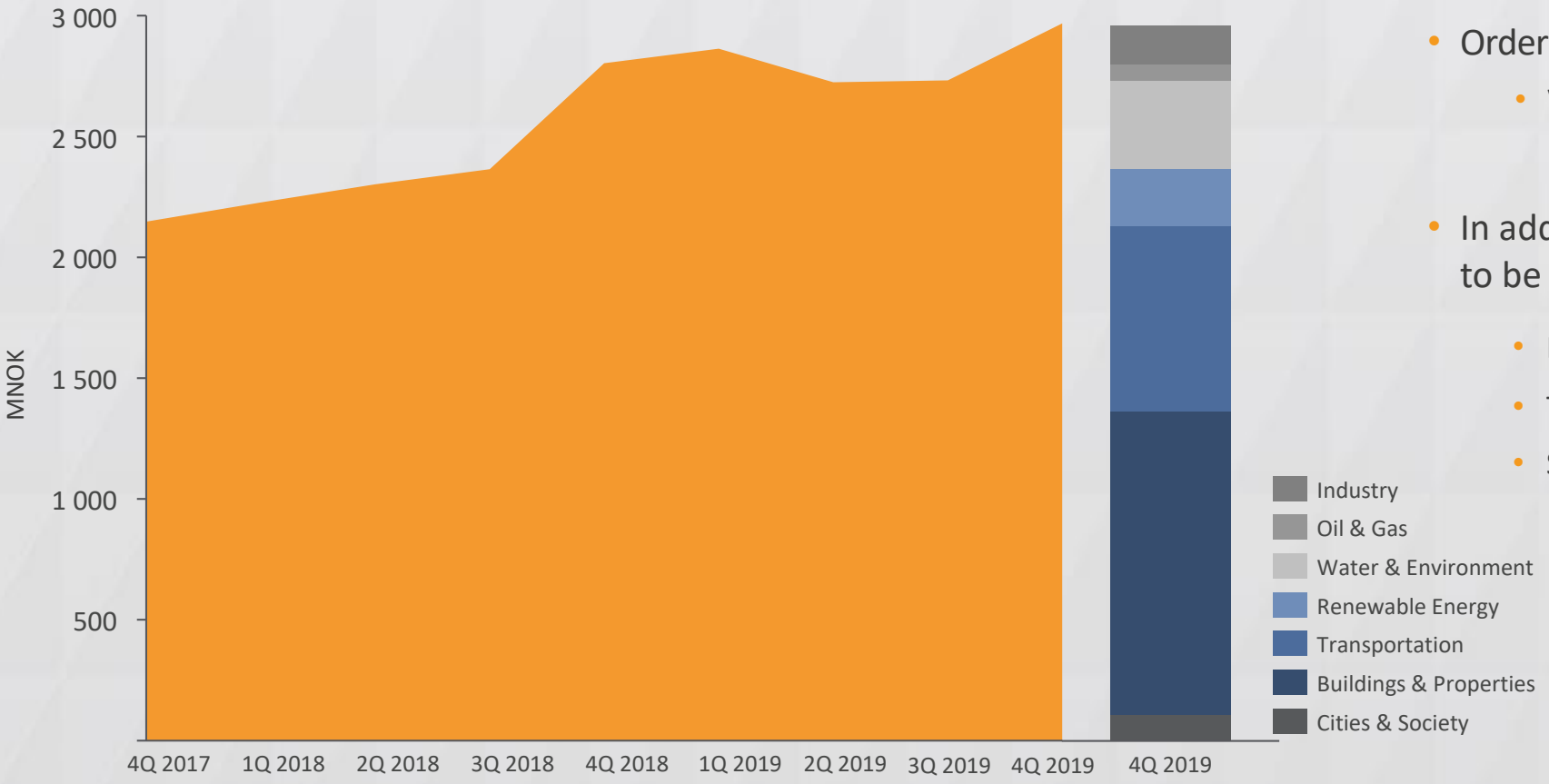
Operational update | COVID-19

Taking steps to secure the company operationally, strategically and financially.

- Good first two months to the year – earnings and sales
- COVID-19 pandemic may have a material impact on Multiconsult
  - creates increased uncertainty
  - consequences which are currently not possible to assess
- Temporary lay-offs
- The executive management reduce its salary by 20% for a period of three months
- Board of Directors decided to cancel its proposal for dividend of NOK1.00/share

Fornebubanen | Ill. Copyright: Zaha Hadid Architects og A-lab

Order backlog development and backlog per business area



- Order backlog all-time high at NOK 2 968 million
  - Variations in time horizon and size across business areas and business units
- In addition, call-offs on frame agreements to be included when signed
  - Fornebubanen (Oslo kommune)
  - Trøndelag (Forsvarsbygg)
  - Safety and RAMS (Bane Nor)

Organisation

- 2 994 employees at 31 December 2019 (up from 2 934 y-o-y)
- New executive management team as of 1 October 2019
- 2019 Universum awards – most attractive employer in the industry
  - #1 for seasoned professionals and students in industry
  - #2 overall among all engineering/natural science companies in Norway
- Extract of achievements to employees in 4Q-2019
  - Erik Wærner - RIF's honorary award "Årets Ildsjel" "(Enthusiast of the year)"
  - Vetle Christensen Birkeland, together with two fellow students. The Innovation Award at Bygg- og miljødagen 2019
  - Dan Sergei Sukuvara - The best railroad master's thesis at Bygg- og miljødagen 2019

The Deichmanske Library | Ill. Karina Rønning

Outlook

- The overall pipeline of potential projects coming up for tender over the next 12 months is good
- Good long-term market outlook across most business areas
- Covid-19 outbreak may have material impact
- High order backlog with variations across business areas
- Taking steps to secure the company operationally, strategically and financially on the back the uncertainties created by Covid-19

Hitra 2 Wind Park | Photo: Multiconsult

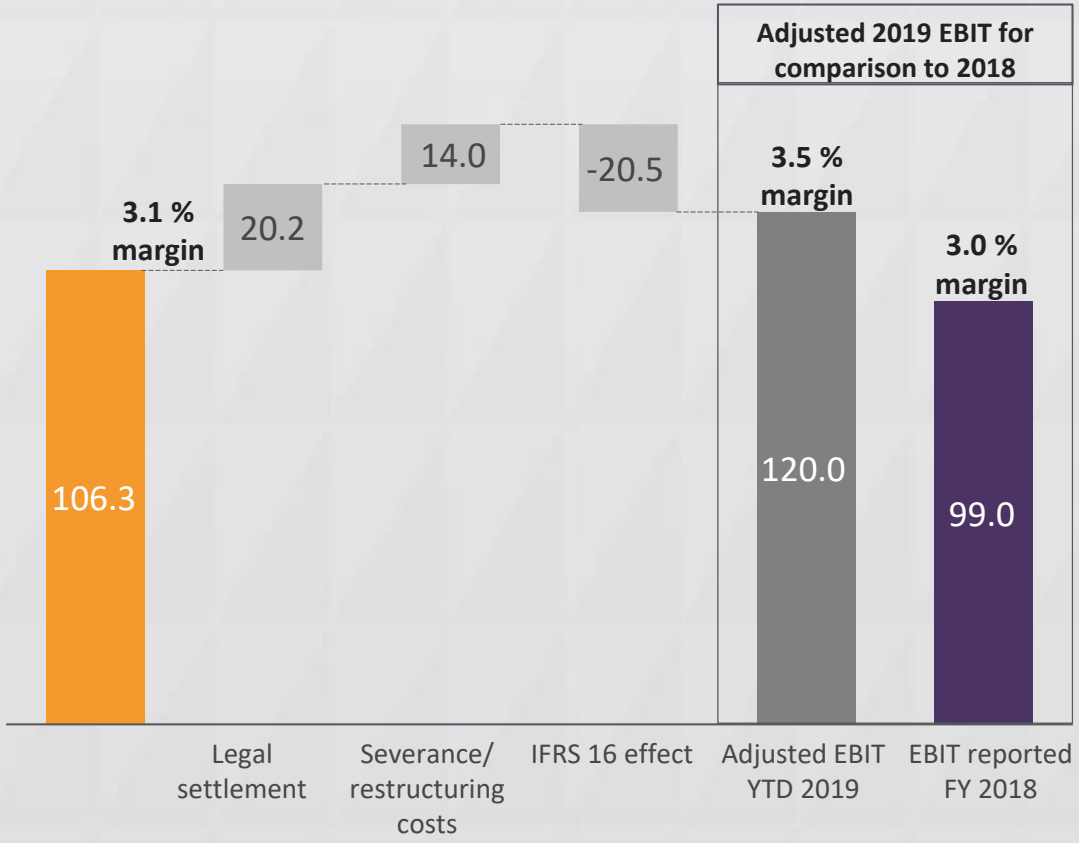
Multiconsult

HANS-JØRGEN WIBSTAD

FINANSDIREKTØR / CFO

Financial Highlights | FY 2019

- Net operating revenues up 3.0 % to NOK 3 436 million
  - Purely organic growth
  - 3.6 % growth, adjusted for legal settlement with Stortinget
- EBIT NOK 106.3 million, 3.1 % margin
  - Legal settlement, IFRS 16 effect, severance agreements
- Opex* up 3.4 % on higher activity
  - Growth, salary adjustment, general CPI, severance agreements
- Net project write-downs NOK 81.2 million (vs NOK 66.7 million)
  - 2.4 % of net operating revenues (vs 2.0%)
  - 1.8 % adjusted for legal settlement with Stortinget



*Excluding IFRS 16

Consolidated statement of profit or loss

Amounts in NOK thousands	Note	2019	2018
Operating revenues	5, 6	4 068 683	3 908 638
Expenses for sub-contractors and disbursements		632 848	573 791
Net operating revenues		**3 435 835**	**3 334 848**
Employee benefit expenses	9, 12	2 654 431	2 539 494
Other operating expenses	8	482 271	646 221
Operating expenses excluding depreciation and amortisation		**3 136 702**	**3 185 715**
Operating profit before depreciation and amortisation (EBITDA)		**299 133**	**149 133**
Depreciation and amortisation	14, 15,18	192 804	50 130
Operating profit (EBIT)		**106 329**	**99 003**
Share of profit from associated companies and joint ventures	17	**(169)**	**1 661**
Financial income	10	3 954	7 718
Financial expenses	10	56 683	18 297
Net financial items		**(52 729)**	**(10 579)**
Profit before income taxes		**53 431**	**90 085**
Income tax expenses	11	18 320	26 528
Profit for the period		**35 110**	**63 557**

Consolidated statement of financial position

Amounts in NOK thousand	Note	31.12.2019	31.12.2018
Assets			
Total non-current non-financial assets		1 523 497	624 480
Total non-current assets		1 582 643	686 453
Total receivables and prepaid expenses	13	1 018 083	1 083 473
Cash and cash equivalents	16	73 558	120 040
Total current assets		1 091 642	1 203 513
Total assets		2 674 284	1 889 966
Equity			
Total shareholders' equity		581 413	593 211
Total non-current liabilities		845 234	236 927
Total current liabilities		1 247 637	1 059 830
Total liabilities		2 092 871	1 296 756
Total equity and liabilities		2 674 284	1 889 966

Financial Position

- Renegotiated terms of loan facilities with Nordea
  - Improved margins and covenants
    - Max gearing improved from 2.0x to 3.0x
  - New 3-year NOK 200 million RCF replacing term-loan
- Stable working capital year-on-year
- Improved NIBD in 4Q to NOK 91.6 million

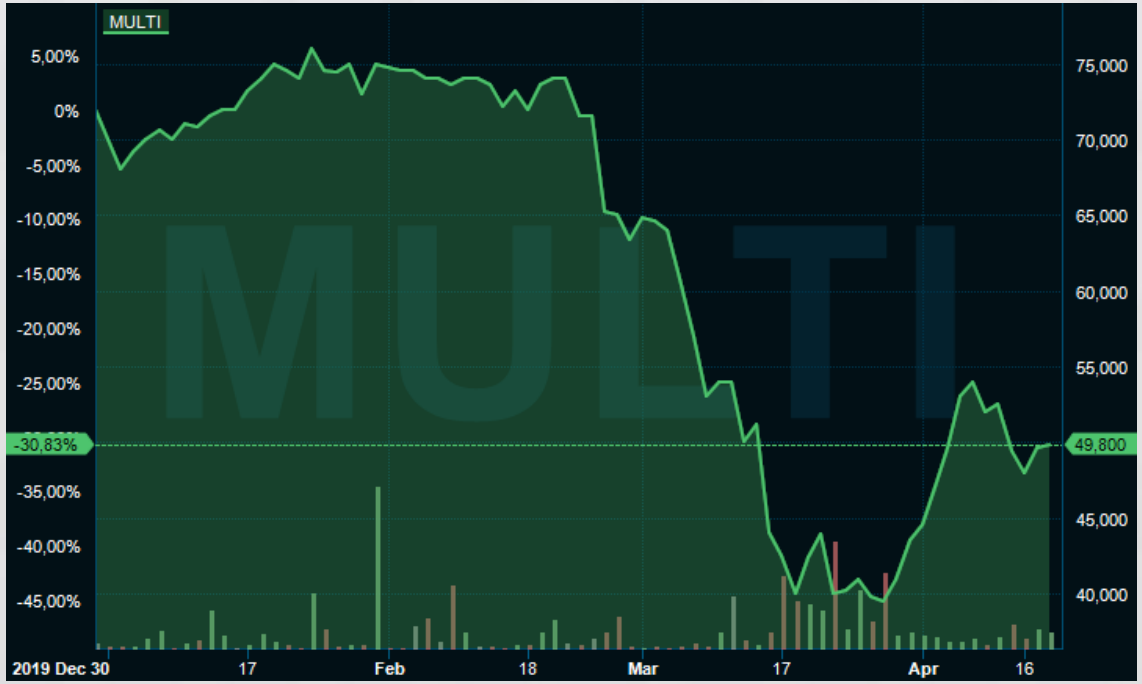
Cash and liabilities MNOK	4Q 2019	3Q 2019	2Q 2019	1Q 2019	4Q 2018
Cash	69.7	26.2	31.4	48.8	138.9
Gross debt	914.6	1 247.5	199.3	235.3	198.4
Net interest bearing debt (ex IFRS 16 leasing debt)	91.6	283.0	167.9	186.6	59.5

Dividend

On the background of the ongoing COVID-19 pandemic, the Board of Directors of Multiconsult ASA has decided to cancel its proposal for dividend of NOK 1.00/share (77%)

- Proposed dividend NOK 0.00/share
- Main reasons for change of proposal:
  - Increased uncertainty
  - Secure the company operationally, strategically and financially

Year	Dividend NOK	Pay date	Type	Shares outstanding	Payout NOK	Net profit NOK	Payout ratio
2018	1,50	26.04.2019	Ordinary	26 970 394	40 455 591	63 557 000	64 %
2017	1,50	04.05.2018	Ordinary	26 970 394	40 455 591	79 534 000	51 %
2016	3,00	12.05.2017	Ordinary	26 249 200	78 747 600	213 768 000	37 %
2015	2,90	27.04.2016	Ordinary	26 249 200	76 122 680	150 109 000	51 %



SAK 3 | Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Multiconsult ASA og konsernet for 2019 herunder disponering av årets resultat, samt behandling av redegjørelse om foretaksstyring

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Årsregnskapet og årsberetningen for 2019 godkjennes.

SAK 4 | Godkjenning av honorar til revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Godtgjørelsen til Selskapets revisor for 2019 er NOK 1 211 000, som dekker revisjon av det konsoliderte årsregnskapet til Multiconsult ASA etter IFRS og morselskapsregnskapet etter forenklet IFRS.

Multiconsult

PER HORN

LEDER AV VALGKOMITEEN

SAK 5 | Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Valgkomitéens innstilling:

Honorar til styrets medlemmer for kommende periode, frem til ordinær generalforsamling 2020 foreslås som gitt under.

	Multiconsult 2019-2020	**Forslag 2020-2021**
Styreleder	484 000	**484 000**
Styremedlem	242 000	**242 000**
Ansattvalgt styremedlem	123 000	**123 000**
Tillegg leder av revisjonsutvalget	62 000	**62 000**
Tillegg medlem av revisjonsutvalget	52 000	**52 000**
Tillegg leder av kompensasjonsutvalget	41 000	**41 000**
Tillegg medlem av kompensasjonsutvalget	31 000	**31 000**

Valgkomitéens innstilling

"Samtlige styremedlemmer som velges av aksjonærene skal kjøpe aksjer i Multiconsult ASA for 20 % av samlet brutto styrehonorar innen årsskiftet. Plikten gjelder årlig så lenge et styremedlem gjenvelges, inntil det enkelte styremedlems beholdning av aksjer har en samlet børsverdi som tilsvarer størrelsen på ett års styrehonorar. Styremedlemmer skal deretter opprettholde en aksjepost av denne størrelse så lenge de sitter i styret. Etter at et styremedlem trer tilbake, faller forpliktelsene etter denne beslutningen bort."

SAK 5 | Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

SAK 6 | Valg av medlemmer til styret

Valgkomitéens innstilling:

Valgkomitéen innstiller på gjenvalg for styreleder Bård Mikkelsen samt styremedlemmene Hanne Rønneberg, Rikard Appelgren og Simen Lieungh. Tove Raanes innstilles som nytt styremedlem. Valgkomitéen innstiller at det velges et varamedlem som beredskap til styret i 2020.

		Funksjonsperioder
Bård Mikkelsen	Gjenvalg som styreleder	1 år
Hanne Rønneberg	Gjenvalg som styremedlem	1 år
Rikard Appelgren	Gjenvalg som styremedlem	1 år
Simen Lieungh	Gjenvalg som styremedlem	1 år
Tove Raanes	Valg som nytt styremedlem	1 år
Sverre Hurum	Valg som nytt varamedlem	1 år

SAK 6 | Valg av medlemmer til styret

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

SAK 7 | Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Valgkomitéens innstilling:

Honorar til valgkomitéens medlemmer for kommende periode, frem til ordinær generalforsamling 2020 foreslås som gitt under.

	Multiconsult 2019-2020	**Forslag 2020-21**
Leder	36 000	**36 000**
Medlem	26 000	**26 000**

SAK 7 | Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

SAK 8 | Valg av medlemmer til valgkomitéen

Valgkomitéens innstilling:

Dag Marius Nereng og Per Horn er valgt frem til neste års ordinære generalforsamling, sistnevnte som komitéens leder. Vigdis Almestad er på valg i år.

Valgkomitéen innstiller følgende:

- Gjenvalg: Vigdis Almestad

Kandidaten er forespurt og er villige til å stille for ny periode.
Valgene gjelder en tjenestetid på 2 år.

Valgkomiteen vil da bestå av Per Horn, Dag Marius Nereng og Vigdis Almestad

SAK 8 | Valg av medlemmer til valgkomitéen

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Multiconsult

BÅRD MIKKELSEN

STYRELEDER / CHAIRMAN OF THE BOARD

SAK 9 | Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte – godkjennelse av aksjekjøpsprogram

Selskapets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte følger de samme overordnede prinsipper som tidligere, dette er omtalt i årsrapporten for 2019 under «Annual statement of corporate covernance», punkt 11 samt i note 9. Der følgende punkter er omtalt:

- Total godtgjørelse til konsernsjef og andre medlemmer av konsernledelsen består av grunnlønn, variabel ytelsesbasert bonus med delvis utbetaling i aksjer og enkelte naturalytelser.
- Konsernledelsen omfattes av ordninger for alle ansatte som for eksempel Aksjekjøpsprogram og pensjons- og forsikringsordninger.
- Variabel ytelsesbasert bonus for 2020.
- Multiconsult etablerte et aksjekjøpsprogram for ansatte i 2015, dette programmet er siden blitt fornyet årlig.

SAK 9 | Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte – godkjennelse av aksjekjøpsprogram

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte.
- Generalforsamlingen godkjenner retningslinjene for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper innenfor Multiconsult konsernet.
- Generalforsamlingen godkjenner aksjekjøpsprogrammet for ansatte i Multiconsult-konsernet slik dette er beskrevet i årsrapporten for 2019.

SAK 10 | Forslag om fullmakt

til Selskapets styre til å forhøye Selskapets aksjekapital

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 348 520. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
- Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp eller for å finansiere oppkjøp eller for å utstede aksjer i forbindelse med aksjespareprogrammer for ansatte i Multiconsult-konsernet.
- Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til 30. juni 2021.
- Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- Fullmakten omfatter kapital-forhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- Fullmakten kan også benyttes i overtagelsessituasjoner, jfr. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).
- Alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen tilbakekalles.

SAK 11 | Forslag om fullmakt til å erverve egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 9-4 fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 1 348 520.
- Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 5 eller som overstiger NOK 250.
- Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.
- Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til 30. juni 2021.
- Tidligere fullmakt til å erverve egne aksjer tilbakekalles.

Ordinær generalforsamling

22. april 2020

Fredrikstad Campur| Illustration: LINK arkitektur