

Ordinær Generalforsamling

Multiconsult ASA

25.04.2019



Grethe Bergly

Konsernsjef

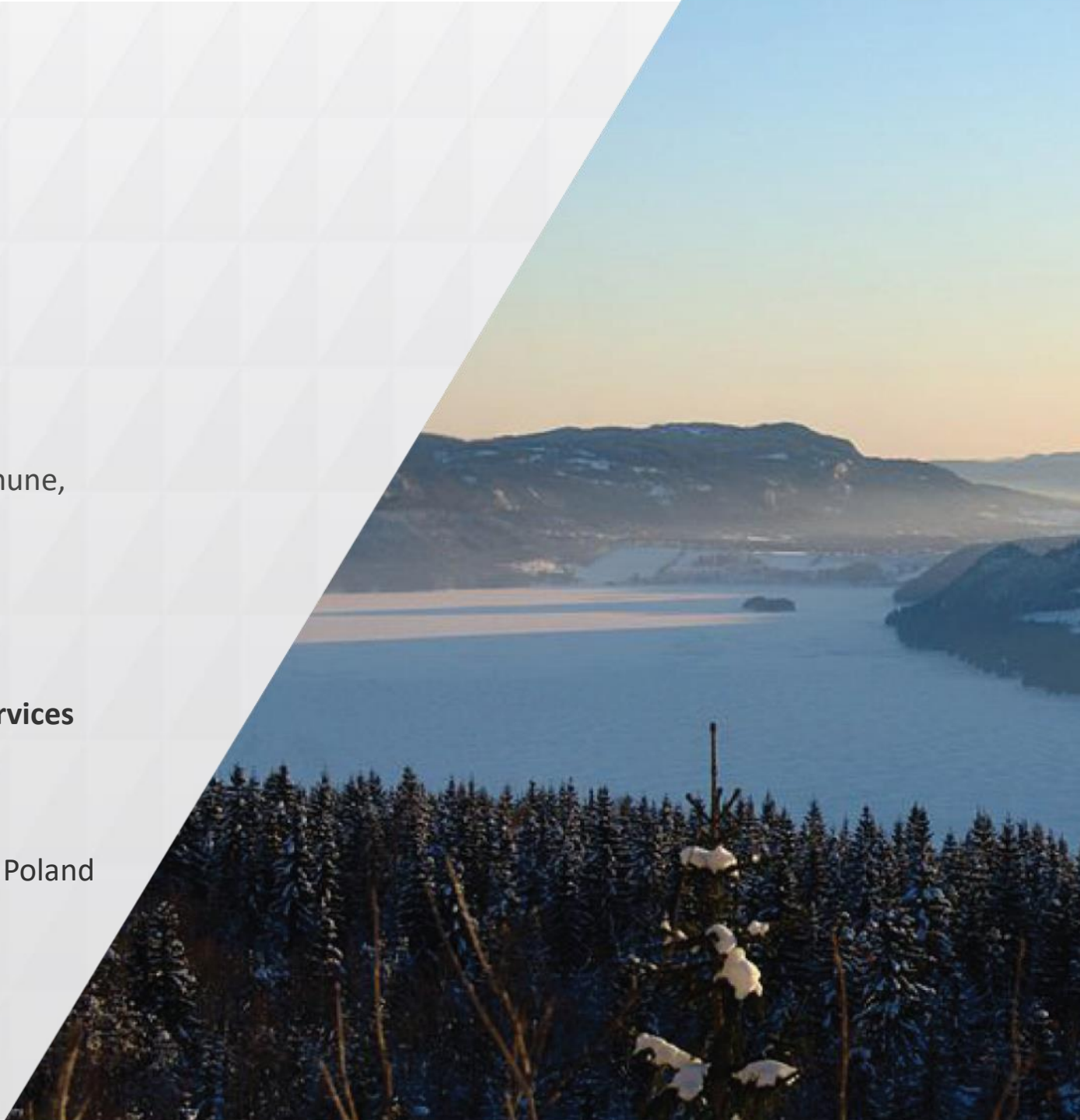
Increased revenues and reduced profitability

- Revenue growth in 2018 with FY net revenue up 11.4 % y-o-y to NOK 3 334.8 million, driven by increased capacity and higher billing ratio.
High level of project write-downs 2.0 %
- EBIT of NOK 99.0 million, 3.0 % margin
Higher employee benefit expenses reflect increased headcount and ordinary salary adjustment
- Strong increase in sales and order backlog to NOK 2.8 billion
- Solid cash generation reduced net interest-bearing debt
- The group remains focused on improving profitability, sales and operations
- Proposed dividend of NOK 1.50 per share



Major contract awards in 2018

- **E6 Ranheim – Værnes**
Acciona Construcción S.A
- **New water supply to Oslo**
Oslo City Water and Sewerage Works Agency (Oslo kommune, vann- og avløpsetaten)
- **Haakonsvern**
The Norwegian Defence Agency (Forsvarsbygg)
- **The new Drammen Hospital options for architectural services**
Helse Sør-Øst RHF
- **Northern Krakow S52 Expressway**
General Directorate of National Roads and Motorways in Poland
- **GET FiT Zambia**
KfW Development Bank



Organisation

- Multiconsult awarded “Eco-Lighthouse of the Year 2018” (Årets Miljøfyrtårn)
- A new organisational structure of The Greater Oslo Area as of 1 March 2018
 - Comprehensive reorganisation and integration process
 - More than 1 000 employees involved
- Share purchase programme for employees
 - 21 % of employees participated in the programme
- Group employee turnover at 10.2 % (6.0 %)



Attracting and developing talents

- More attractive employer than ever with top 3 ranking for engineering students and second among engineering professionals in Universums annual rankings. Multiconsult is the most attractive employer in the industry.
- Stanislas Merlet (32), a solar energy consultant, awarded the title “European Young Professional” of the year 2018 by EFCA

Universum student ranking – Engineering/Natural Sciences 2018 - Norway

| Employer | Per cent | Rank | |
|-------------------|----------|------|---|
| Statoil | 24,98% | 1 | - |
| Kongsberg Gruppen | 16,80% | 2 | - |
| Multiconsult | 16,76% | 3 | - |
| Aker Solutions | 13,85% | 4 | ↗ |
| Norconsult | 13,35% | 5 | ↘ |
| Sintef | 11,19% | 6 | ↘ |
| Sweco | 10,88% | 7 | ↗ |
| Rolls-Royce | 10,73% | 8 | ↗ |
| Hydro | 10,03% | 9 | - |
| Forsvaret | 9,50% | 10 | ↘ |

Stanislas Merlet, European Young Professional 2018 | Photo: Bård Gudim



Outlook

- The overall market outlook continues to show positive development across all business areas
- Continued strong competition on large projects
- Strong combination of professional capability and increasing order backlog
- Intensified focus on improving profitability across the group in line with GO strategy as presented at capital market update in November 2018



Bård Mikkelsen

Styreleder

Sak 3 - Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Multiconsult ASA og konsernet for 2018 herunder disponering av årets resultat, samt behandling av redegjørelse om foretaksstyring

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Årsregnskapet og årsberetningen for 2018 godkjennes.
- Det foreslåtte utbyttet på NOK 1,50 per aksje godkjennes.

Sak 4 - Godkjennelse av honorar til Selskapets revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Godtgjørelsen til Selskapets revisor for 2018 er NOK 1 210 000, som dekker revisjon av det konsoliderte årsregnskapet til Multiconsult ASA etter IFRS og morselskapsregnskapet etter forenklet IFRS.

Per Horn

Leder Valgkomiteen

Sak 5 - Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Valgkomitéens innstilling

- Honorar til styrets medlemmer for perioden fra ordinær generalforsamling 03.05.2018 til ordinær generalforsamling 25.04.2019 foreslås som gitt under.

| | «Styrehonorarer», utgave 01.2016 | | Multiconsult 2018-2019 | Forslag 2019-2020 |
|--|----------------------------------|---------|---------------------------|----------------------|
| | Gjennomsnitt | Median | | |
| Styreleder | 503 948 | 400 000 | 472 000 | 484 000 |
| Styremedlem | 250 783 | 234 000 | 236 000 | 242 000 |
| Ansattvalgt styremedlem | 178 402 | | 120 000 | 123 000 |
| Tillegg leder av revisjonsutvalget | 81 676* | 60 000 | 60 000 | 62 000 |
| Tillegg medlem av revisjonsutvalget | 54 413* | 50 000 | 50 000 | 52 000 |
| Tillegg leder av kompensasjonsutvalget | 47 831* | 46 746 | 40 000 | 41 000 |
| Tillegg medlem av kompensasjonsutvalget | 34 822* | 27 500 | 30 000 | 31 000 |

* Revisjonsutvalget: gjennomsnitt 5 møter

* Kompensasjonsutvalget: gjennomsnitt 3 møter.

Sak 5 - Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

- Honorar for perioden fra ekstraordinær generalforsamling 26.11.2018 til ordinær generalforsamling 25.04.2019 foreslås følgende honorarer for de to nye medlemmene:

| | |
|--------------------------|-------------|
| Ny styreleder: | 280 000 NOK |
| Nytt møtende varamedlem: | 140 000 NOK |

Sak 5 - Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Sak 6 - Valg av medlemmer til styret

Valgkomitéens innstilling til nytt styre:

- Valgkomitéen innstiller på gjenvalg for Bård Mikkelsen, Hanne Rønneberg og Rikard Appelgren, samt at møtende varamedlem Simen Lieungh velges inn i styret som ordinært medlem. Hilde Hammervold innstilles som nytt styremedlem. Valgkomitéen innstiller på at det ikke velges varamedlemmer til styret i 2019.

| | | Funksjonsperioder |
|------------------|--------------------------|-------------------|
| Bård Mikkelsen | Gjenvalg som styreleder | 1 år |
| Hanne Rønneberg | Gjenvalg som styremedlem | 1 år |
| Rikard Appelgren | Gjenvalg som styremedlem | 1 år |
| Simen Lieungh | Velges som styremedlem | 1 år |
| Hilde Hammervold | Nytt styremedlem | 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 perioden fra ordinær generalforsamling 03.05.2018 til ordinær generalforsamling 25.04.2019 foreslås som gitt under.

| | «Styrehonorar», utgave 01.2016 | | Multiconsult 2018 | Forslag 2019 |
|--------|--------------------------------|--------|----------------------|-------------------------|
| | Gjennomsnitt | Median | | |
| Leder | 43 108 | 35 000 | 35 000 | 36 000 |
| Medlem | 29 732 | 25 000 | 25 000 | 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:

Morten Aagernæs stiller sin plass i valgkomitéen til disposisjon og Per Horn er på valg etter to års tjenestetid. Vigdis Almestad er valgt frem til neste års ordinære generalforsamling.

Valgkomitéen innstiller følgende:

- Gjenvalg: Per Horn (styreleder i Stiftelsen Multiconsult) som komitéens leder
- Nytt medlem: Dag Marius Nereng (Chief Investment Officer Equities, Protector forsikring)

Begge kandidater er forespurt og er villige til å stille.

Valgene gjelder en tjenestetid på 2 år.

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

Sak 8 - Valg av medlemmer til valgkomitéen

Forslag til vedtak:

Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Bård Mikkelsen

Styreleder

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.
- 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.

Sak 9 - Erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte – godkjennelse av aksjekjøpsprogram

Variabel ytelsesbasert bonus 2019:

- Utbetalingspotensialet i den variable ytelsesbaserte bonusordningen endres til 6 måneders grunnlønn for konsernsjef og 4 måneder for de andre medlemmene av konsernledelsen.
- Eventuell utbetaling som følge av bonusmodellen forutsetter en minimum EBIT margin for konsernet. Målene er nært knyttet til realisering av forbedret inntjening.
- Vedtaket fra Generalforsamlingen i 2018 om maksimal utbetaling av bonus i form av aksjer gjøres fortsatt gjeldende.

Ny bonusmodell for KL for 2019 gjenspeiler økt fokus på lønnsomhet

Absolutt krav om minimum EBIT margin konsern på 4,5%

Dersom dette minimumsnivået innfris følger disse bonusmålene:

Diskresjonære mål – 30%

- | | |
|---------------------------|--|
| 1.1 Samferdsel | Ta en ledende posisjon og realisere lønnsomhet innen samferdsel |
| 1.2 Helsebygg | Videreutvikle vår ledende posisjon innen helsebygg i Skandinavia |
| 1.3 Digitalisering | Muliggjøre digital innovasjon og utvikle nye forretningsmodeller, sammen med våre kunder og samarbeidspartnere |

Kvantitative mål – 70%

- | | |
|---------------|--------------------------------------|
| 2 EBIT | EBIT (justert) lik eller over peers* |
|---------------|--------------------------------------|

*børsnoterte skandinaviske selskaper og >1 mrdNOK omsetning

Styret har besluttet en begrenset bonus-utbetaling for 2018 for KL

Bonusmodell 2018

| Bonusmål | Resultat |
|-------------------------|----------|
| Diskresjonære mål (25%) | |
| 1.1 Helse i Skandinavia | Grønn |
| 1.2 Urbanisme | Rød |
| 1.3 Digitalisering | Grønn |
| 1.4 Forbedringsprogram | Rød |
| Kvantitative mål (75%) | |
| Vekst (25%) | Rød |
| EBIT (50%) | Rød |

Måloppnåelse er vurdert etter fastsatte KPler iht bonusavtaler

Vurdering

- Kvantitative mål er vurdert i henhold til 2018 rapportering og gir ingen utbetaling
- Basert på en detaljert evaluering har styret godkjent uttelling på to av fire diskresjonære mål

Bonusmål 1.1 – Helse i Skandinavia

- Vi har etablert oss som sterke utfordrere i store sykehuskonkurranser
- Vi kan vise til flere prosjekter av betydelig størrelse
- Vi har økt vår ressursmobilitet og ressursutnyttelse innen sykehussegmentet i Skandinavia (primært LINK arkitektur) og har god innsikt i sykehusprosjekter i Sverige

Bonusmål 1.3 – Digitalisering

- Vi kan vise til aktiv bruk og gode erfaringer med digitale løsninger i oppdrag (use-cases)
- Utnyttelse av nye digitale løsninger og alternative leveransemodeller har vært avgjørende i flere store tilbud
- Vi har synliggjort vår kompetanse på bransjearenaer og gjennom utmerkelser

Samlet bonusutbetaling AD/KL utgjør 635 000 NOK – dette utgjør 12% av total bonusramme

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 2018.

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 2020, dog senest til 30. juni 2020.
- 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. Dersom Selskapet avhender egne aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede aksjene.
- 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 2020, dog senest til 30. juni 2020.
- Tidligere fullmakt til å erverve egne aksjer tilbakekalles.

Takk for fremmøtet!

Ordinær Generalforsamling 25.04.2019

