

Ordinær Generalforsamling

Multiconsult ASA

13 April 2023



Rikard Appelgren

Styreleder

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

Sak 2 - Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Sak 3 - Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Multiconsult ASA og konsernet for 2022 herunder disponering av årets resultat, samt behandling av redegjørelse om foretaksstyring

Presentasjon fra administrasjonen
Intro til Sak 3

Grethe Bergly
Konsernsjef / CEO

KEY FIGURES | full year 2022

NET OPERATING REVENUES

4 189

NOK million
10.1% y-o-y

EBITA

408.5

NOK million
EBITA margin 9.8%

EPS

11.06

NOK share

BILLING RATIO

70.6

per cent
0.2pp y-o-y

ORDER INTAKE

5 195

NOK million
19.4% y-o-y



Highlights | FY 2022

- Excellent scores on employee engagement and satisfaction
- Strengthened market position through acquisition and awarded contracts
- Maintained position as attractive employer
- Solid profitability and operations
- Solid position for the green shift
- Sustainable profitability level
- Good start for the new strategic direction and ambitions
- Strong ESG record
- Introduced new leadership principles

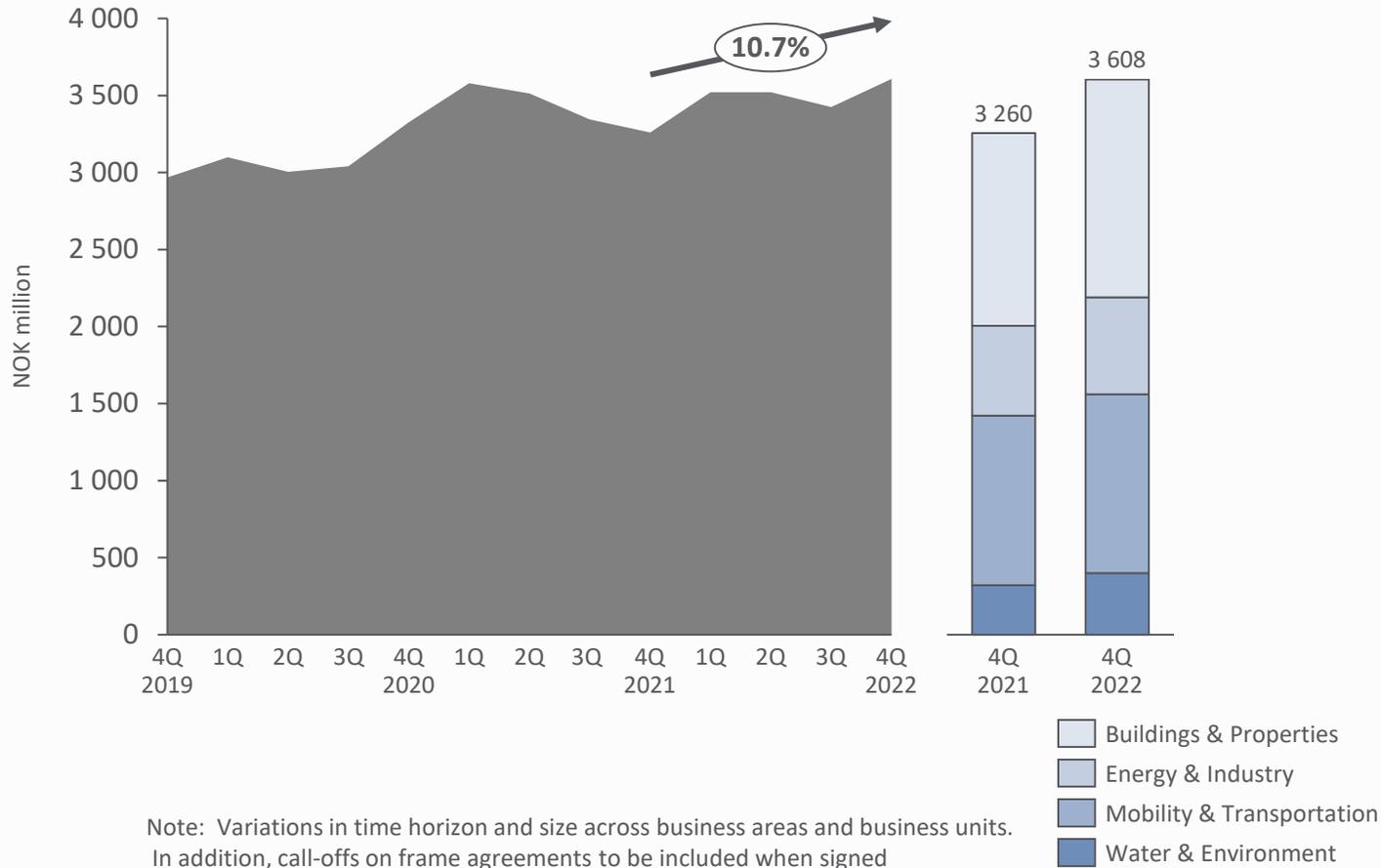


Highlights | FY 2022

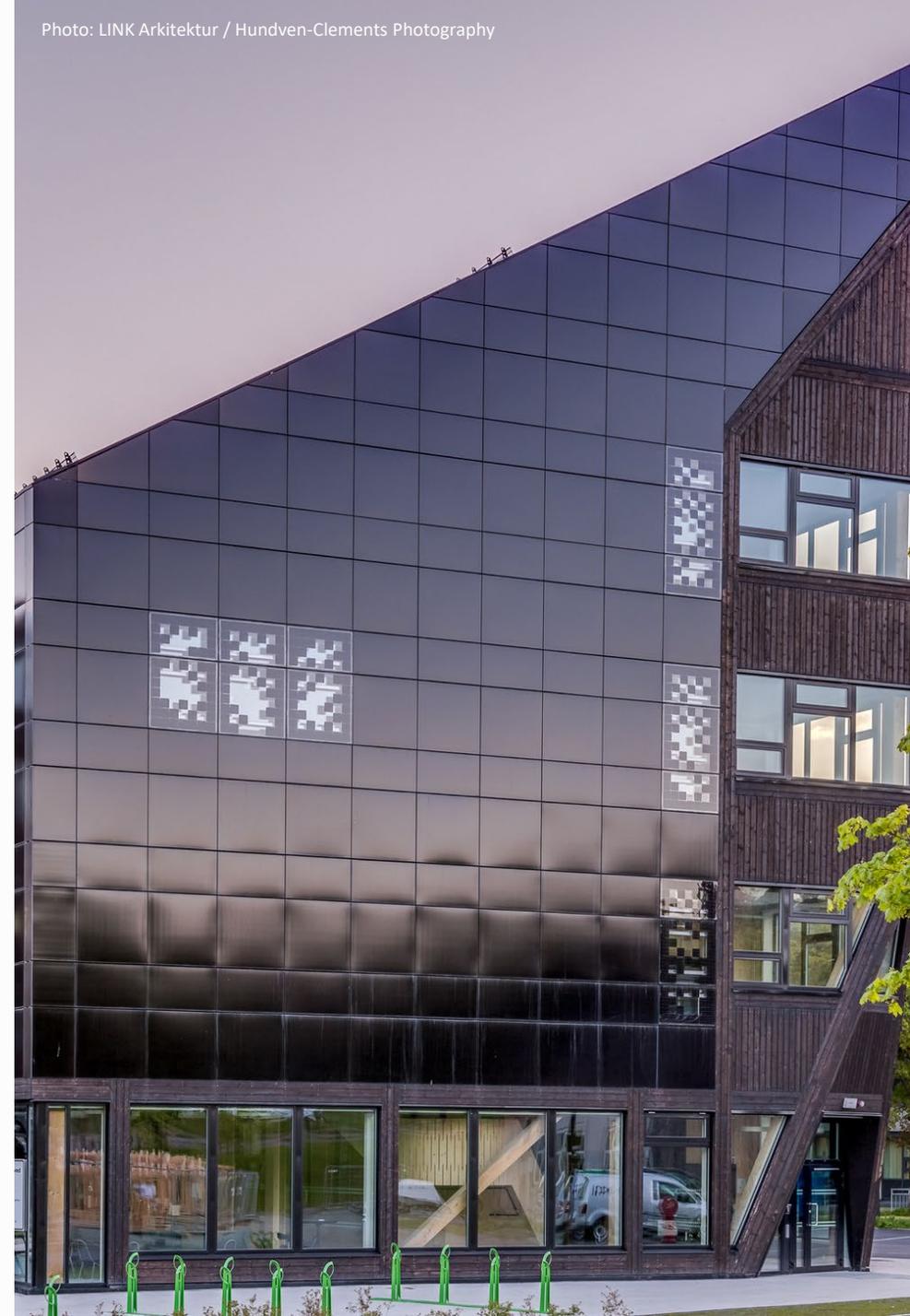
- Main project wins:
 - Norsk Nukleær Dekommisjonering (NND)
 - Ocean Space Centre
 - Emergency hospital in both Västerås and Växjö
 - Frame agreement with Nye Veier AS
 - Bjørnafjorden floating bridge
 - Yggdrasil electrification
 - Mona & Morgan Offshore Wind



ORDER BACKLOG | 2022



Note: Variations in time horizon and size across business areas and business units. In addition, call-offs on frame agreements to be included when signed



STEPPING UP ESG

ENVIRONMENTAL



- Our greatest contribution to sustainability, reducing greenhouse gas emissions and preventing nature loss is through the projects
- In 2022 we have made significant progress in reducing the greenhouse gas emissions from our operations
- Climate neutral in Norway by 2030 or sooner.

SOCIAL



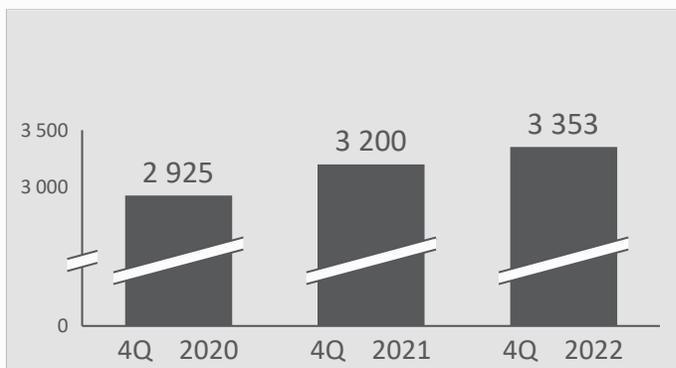
- Our highly skilled and competent employees are our greatest asset, and the foundation of our business.
- Throughout 2022 we have invested in skills development and training for our employees.
- Employee survey in the quarter shows high employee satisfaction and commitment (net promoter score)

GOVERNANCE



- Multiconsult holds high ethical standards and the code of conduct gives guidance both to our own employees and business partners.
- We encourage diversity and have a strict no tolerance policy to discrimination of any kind.

PEOPLE AND ORGANISATION



- 3 353 employees as of 31 December 2022



- Segment Energy is incorporated in Region Oslo and Region Norway
- New business area Energy & Industry is established.
- Multiconsult acquires Roar Jørgensen AS and Smidt & Ingebrigtsen AS



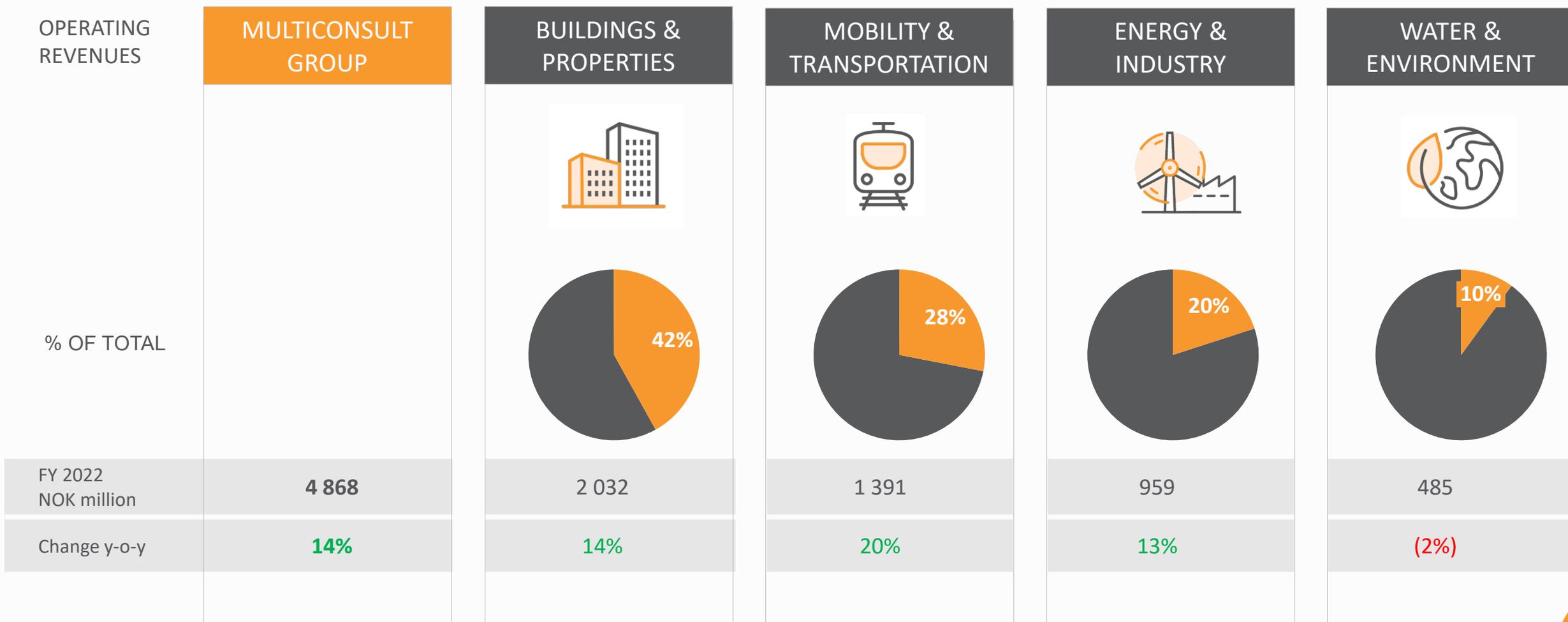
ECELLENCE

- Henrik Grot Lerøyen (LINK Arkitektur) named Young talent of the year from Den Kloke Teknologi.
- LINK Arkitektur awarded Best Sustainable Firm Worldwide from Architizer A+ Awards.
- ZEB-bygget, Trondheim awarded the government's award for building quality and "Betonghammeren" 2022
- Hoppet, Sverige awarded Building of the year 2022 Sweden and This year's sustainability award (Swedish Design Award by RUM), KF skolen,
- Stavanger awarded This year's school building (Nohrcon)
- Vennesla kirke awarded «Kristiansands byggeskikkpris»
- Kildeparken, boligområdet Fyrkildevej, Danmark municipality of Aalborg's Architecture award.



Kilde: LINK Arkitektur. Bilde: Hundven Clements Photography.

HIGH ACTIVITY IN ALL BUSINESS AREAS



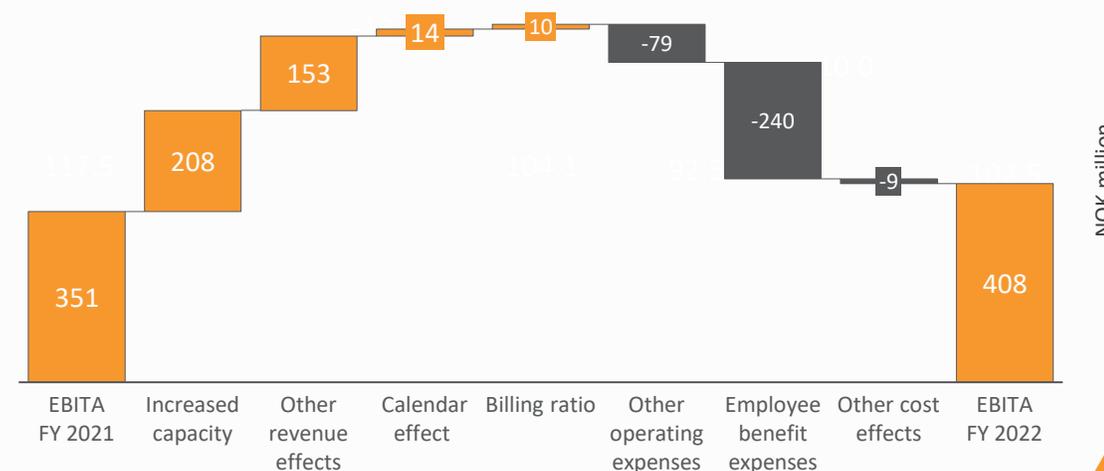
Ove B. Haupberg

Finansdirektør / CFO

FINANCIAL HIGHLIGHTS | full year 2022

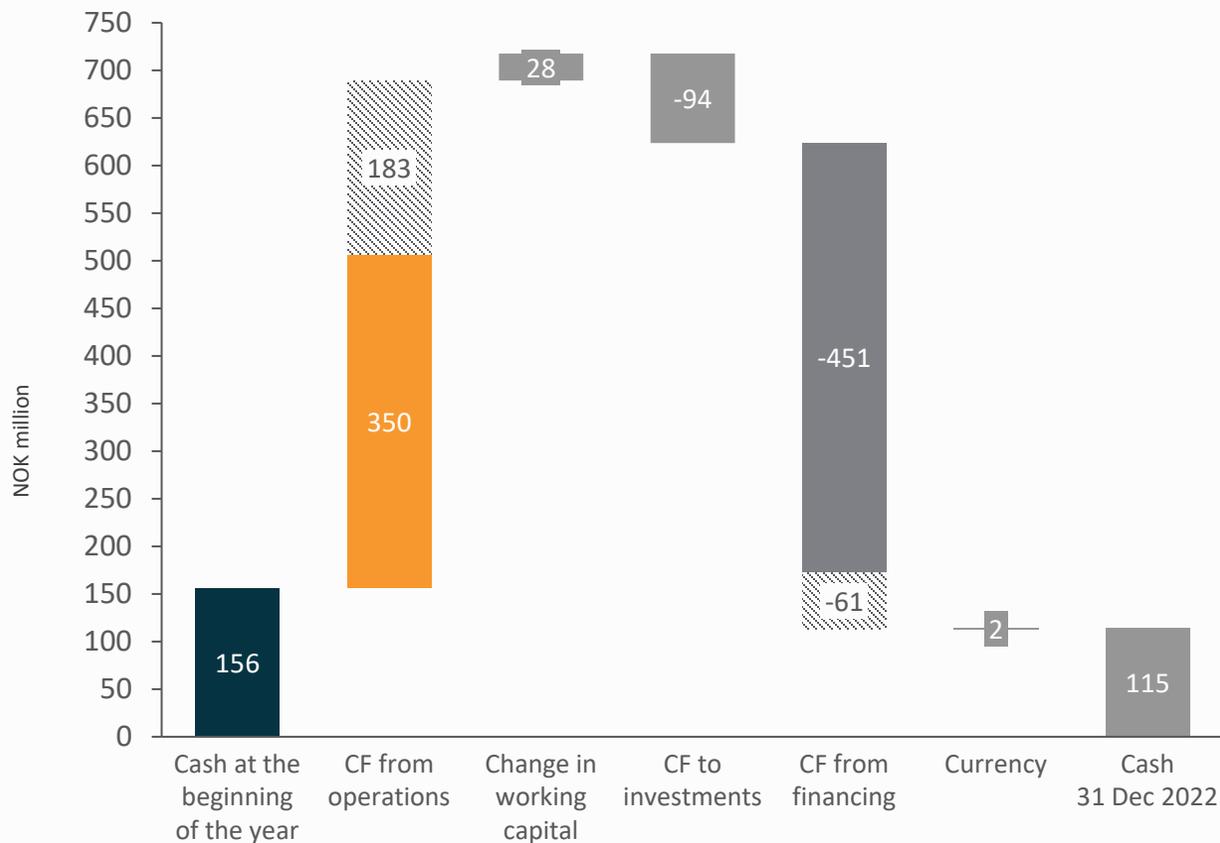
- Net operating revenues of NOK 4 189.2 million, an increase of 10.1% y-o-y
 - Organic growth in net operating revenues was 4.4%
- Strong EBITA of NOK 408.5 million, margin of 9.8%
- All-time high order backlog of NOK 3 608 million
- Billing ratio of 70.6%
- Other opex* ratio 17.0% from 16.4% last year
- Reported profit for the period was NOK 303.0 million (234.7)
- Earnings per share NOK 11.06 (8.67)

Consolidated key figures NOK million	FY 2022	FY 2021	Change
Net Operating Revenues	4 189.2	3 803.7	10.1 %
EBITA	408.5	350.5	16.5 %
EBITA margin %	9.8 %	9.2 %	0.6pp
Order intake	5 195	4 352	19.4 %
Order backlog	3 608	3 260	10.7 %
Billing ratio	70.6 %	70.4 %	0.2pp
Number of employees	3 353	3 200	4.8 %



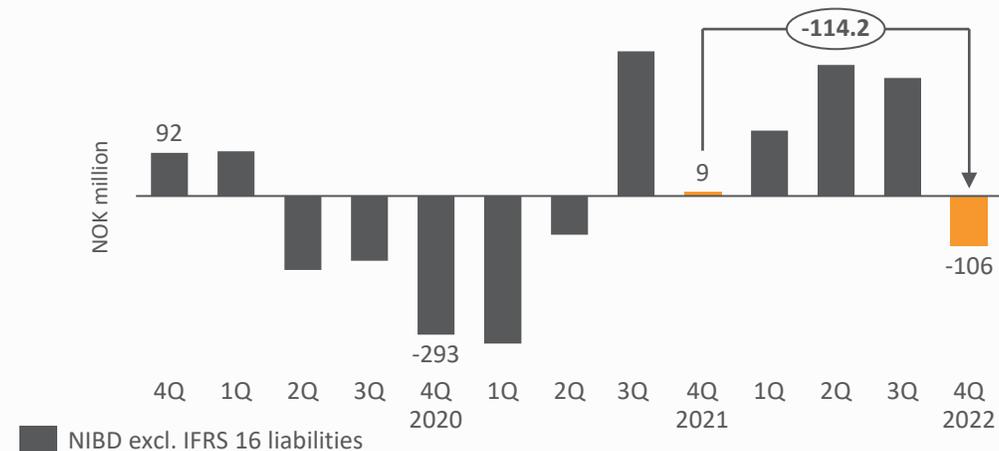
*Excluding IFRS 16

STRONG FINANCIAL POSITION CREATES OPPORTUNITIES



Shaded areas show IFRS 16 (non-cash) effects on Cash Flow (CF) from operations and financing

- Stable y-o-y working capital development
- Strong CF from operation
 - 4Q NOK 117.5 million (118.8)
 - FY NOK 533.2 million (438.2)
- Solid financial position
- Net interest-bearing debt
 - Debt free
 - NIBD negative NOK 105.7 million



Consolidated statement of profit or loss

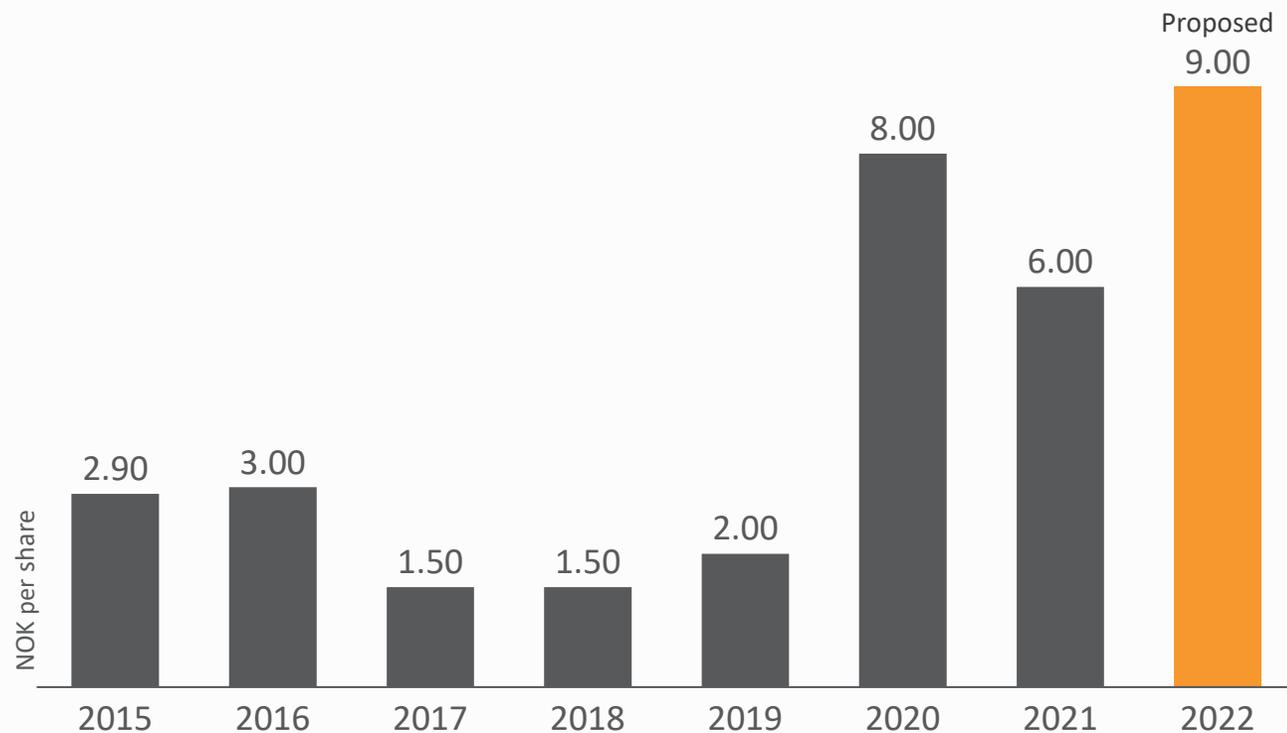
<i>Amounts in NOK thousand, except earnings per share</i>	Note	2022	2021
Operating revenues	5, 6	4 868 160	4 284 666
Expenses for sub-contractors and disbursements		678 934	480 930
Net operating revenues		4 189 226	3 803 736
Employee benefit expenses	9, 12	3 050 982	2 811 409
Other operating expenses	7, 8	528 090	449 482
Operating expenses excluding depreciation and amortisation		3 579 072	3 260 892
Operating profit before depreciation and amortisation (EBITDA)		610 154	542 845
Depreciation and amortisation	14, 15, 18	207 029	193 981
Operating profit (EBIT)		403 125	348 864
Share of profit from associated companies and joint ventures	17	15 260	204
Financial income	10	33 308	20 432
Financial expenses	10	64 650	58 335
Net financial items		(31 342)	(37 903)
Profit before income taxes		387 043	311 166
Income tax expenses	11	84 028	76 500
Profit for the period		303 015	234 666
<i>Attributable to:</i>			
Owners of Multiconsult ASA		303 015	234 666
<i>Earnings per share:</i>			
Basic	24	11.06	8.67
Diluted	24	11.06	8.67

Consolidated statement of financial position

Amounts in NOK thousand	Note	31.12.2022	31.12.2021
ASSETS			
Non-current assets			
Deferred tax assets	11	38 441	33 351
Intangible assets	14	24 247	25 187
Goodwill	4, 14	923 835	846 659
Property, plant and equipment	15	104 737	110 303
Right-of-use assets	18	673 371	766 870
Total non-current non-financial assets		1 764 631	1 782 369
Investments in associated companies and joint ventures	17	25 722	10 302
Assets for reimbursement provisions	20	56 845	18 302
Other non-current financial assets and shares	3, 12, 16	30 298	23 452
Total non-current assets		1 877 496	1 834 424
Current assets			
Trade receivables	3, 6, 13	596 291	730 881
Work in progress	3, 6, 13	304 328	225 021
Other current receivables and prepaid expenses	3, 13	117 381	86 439
Total receivables and prepaid expenses	13	1 018 000	1 042 341
Cash and cash equivalents	3, 16	114 559	156 165
Total current assets		1 132 558	1 198 506
TOTAL ASSETS		3 010 054	3 032 931

Amounts in NOK thousand	Note	31.12.2022	31.12.2021
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	22	13 767	13 715
Treasury shares		(3 855)	(5 126)
Share premium		175 630	161 754
Total paid in capital		185 543	170 343
Other reserves		(256 575)	(245 068)
Retained earnings		1 063 480	924 848
Total other equity		806 905	679 779
Total shareholders' equity		992 448	850 123
Non-current liabilities			
Pension obligations	12	5 570	5 403
Deferred tax	11	12 158	12 571
Provisions	20	64 895	24 712
Non-current interest-bearing liabilities	3	-	180 000
Non-current lease liabilities	18	570 911	690 771
Total non-current liabilities		653 533	913 457
Current liabilities			
Trade payables	3	132 677	134 725
Prepaid revenues	6	146 860	141 749
Current tax liabilities	11	89 028	71 699
Public duties payable	3	410 403	406 049
Current interest-bearing liabilities	3	31 510	-
Current lease liabilities	18	163 018	139 037
Other current liabilities	3, 19	390 576	376 093
Total current liabilities		1 364 072	1 269 351
Total liabilities		2 017 606	2 182 808
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		3 010 054	3 032 931

DIVIDEND PROPOSAL OF NOK 9.00/SHARE



Basis for dividend proposal

- Solid financial results
- Strong balance sheet
- Sound financial flexibility
- Reported profit for the period NOK 303.0 million
- Equal to an EPS of NOK 11.06

DIVIDEND POLICY

The dividend policy is based on an ambition to distribute at least 50 per cent of the group's net profit annually.

When deciding the annual dividend level, the board of directors will take into consideration the various aspects of the financing strategy, such as expected cash flows, capital expenditure plans, financing requirements and appropriate financial flexibility.

Rikard Appelgren

Styreleder

Sak 3 & 4

Sak 3 - Godkjenning av årsregnskap og styrets årsberetning for Multiconsult ASA og konsernet for 2022 herunder disponering av årets resultat, samt behandling av redegjørelse om foretaksstyring

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Årsregnskapet og årsberetningen for 2022 godkjennes.
- Det foreslåtte utbyttet på NOK 9,00 per aksje godkjennes.

Sak 4 - Godkjenning av honorar til Selskapets revisor

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Godtgjørelsen til Selskapets revisor for 2022 er NOK 1 444 000, som dekker revisjon av det konsoliderte årsregnskapet til Multiconsult ASA etter IFRS og morselskapsregnskapet etter forenklet IFRS.

Arnor Jensen

Leder Valgkomiteen

Sak 5, 6, 7 & 8

Sak 5 - Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Valgkomitéens innstilling

Honorar til styrets medlemmer for kommende periode:

	Remuneration for 2022-2023	Proposal 2023-2024
Chair	524 000	550 000
Members	262 000	275 000
Employee-elected members	131 000	138 000
Addition – audit committee’s chair	68 000	72 000
Addition – members of the audit committee	56 000	60 000
Addition – remuneration committee’s chair	45 000	48 000
Addition – members of the remuneration committee	33 000	35 000

Valgkomitéens innstilling

- "All shareholder elected members of the board of directors shall buy shares in Multiconsult ASA equal to 20 per cent of aggregate gross directors remuneration within the end of the calendar year of the election. The obligation will apply annually for as long as the director is re-elected, until the individual the director’s shares has an aggregate market value equal to the amount of one year’s director fee. Directors of the board of directors shall thereafter maintain this number of shares as long as they remain members of the board of directors. After a director resigns, the obligations under this resolution shall cease to apply."

Sak 5 - Fastsettelse av honorar til styrets medlemmer

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Sak 6 (6.1-6.5) - Valg av medlemmer til styret

Valgkomitéens innstilling til nytt styre:

The Nomination Committee proposes that the general meeting re-elects each of the members of the Board of Directors, including Rikard Appelgren as chair of the Board of Directors, by adopting the following resolutions:

			Term
6.1	Rikard Appelgren	Chair of the Board of Directors	2 years
6.2	Hanne Rønneberg	Member of the Board of Directors	2 years
6.3	Tove Raanes	Member of the Board of Directors	2 years
6.4	Tore Sjursen	Member of the Board of Directors	1 year
6.5	Sverre Hurum	Member of the Board of Directors	1 year

Sak 6 - Valg av medlemmer til styret

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Sak 7 - Valg av leder til valgkomitéen

Valgkomitéens innstilling:

The Nomination Committee proposes that the general meeting elects Arnor Jensen as the chair of the Nomination Committee for a new period of two years by adopting the following resolution:

- *Arnor Jensen is elected as chair of the Nomination Committee of Multiconsult ASA for a period of two years.*

Kandidaten er forespurt og er villig til å stille for ny periode.

Valgene gjelder en tjenestetid på 2 år.

Valgkomiteen vil da bestå av Arnor Jensen (leder), Atle Hauge og Egil Christen Dahl

Sak 7 - Valg av medlemmer til valgkomitéen

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Sak 8 - Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Valgkomitéens innstilling:

	Remuneration for 2022 – 2023	Proposal for 2023 – 2024
Chair	45 000	48 000
Member	40 000	43 000

The Nomination Committee proposes that the general meeting adopts the following resolution:

The general meeting adopts the Nomination Committee's proposed remuneration to the members of the Nomination Committee for the period 2023-2024.

Sak 8 - Fastsettelse av honorar til valgkomitéens medlemmer

Forslag til vedtak:

- Generalforsamlingen vedtar valgkomiteens innstilling

Rikard Appelgren

Styreleder

Sak 9, 10 & 11

Sak 9 - Godkjennelse av rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Styret har utarbeidet rapport over utbetalt og inntående lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i henhold til bestemmelsen i allmennaksjeloven § 6-16b (vedlegg 6 til innkallingen). I henhold til denne bestemmelsen legges retningslinjene frem for generalforsamlingen for en rådgivende avstemning.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Generalforsamlingen gir sin tilslutning til rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Sak 10 - Forslag om fullmakt til Selskapets styre til å forhøye Selskapets aksjekapital

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 1 376 722. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
- (ii) 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 og bonusprogram for ledende ansatte.
- (iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (v) 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.
- (vi) Fullmakten kan også benyttes i overtagelsessituasjoner, jfr. verdipapirhandelloven § 6-17 (2).
- (vii) Alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen tilbake-kalles.

Sak 11 - Forslag om fullmakt til å erverve egne aksjer

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) 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 1 376 722.
- (ii) Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 5,00 eller som overstiger NOK 500,00.
- (iii) Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.
- (iv) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2024, dog senest til 30. juni 2024.
- (v) Tidligere fullmakt til å erverve egne aksjer tilbakekalles.

Ordinær Generalforsamling

13. April 2023