

Til aksjonærene i

**CONCEDO ASA – org. nr. 988 217 867**

### **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Concedo ASA ("Selskapet")

**fredag 30. mars 2012 klokken 15:00**

i Selskapets lokaler i Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker.

#### **Følgende saker vil bli behandlet:**

- 1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder, Olav Fjell**
- 2. Fortegnelse over møtende aksjonærer og aksjer representert ved fullmakt**
- 3. Valg av møteleder og person til medundertegning av protokollen**
- 4. Godkjennelse av innkalling og dagsorden**
- 5. Godkjennelse av Selskapets årsregnskap og årsberetning for 2011**
- 6. Utdeling av utbytte**

Styret foreslår at det utdeles utbytte med totalt NOK 16,21 per aksje, hvorav NOK 11,47 kommer fra fri innskutt egenkapital og NOK 4,74 kommer fra øvrig fri egenkapital. Utdelingen skal skje til dem som var aksjonærer i Selskapet per utbyttebeslutning. Utdelingen av utbytte skal iverksettes samtidig med tilbakebetaling til aksjonærene ved nedsettelse av aksjekapitalen som besluttet i generalforsamling 21. september 2011, og vil innebære at det til sammen utdeles NOK 17 per aksje.

#### **7. Godkjennelse av godtgjørelse til selskapets revisor**

#### **8. Valg av styremedlemmer**

Følgende styremedlemmer er innstilt på gjenvalg med angitt funksjonstid:

Erik Klausen: 2 år

Hege Wullum: 2 år

Følgende styremedlemmer er ikke på gjenvalg i år (med angitt funksjonstid):

Olav Fjell: 1 år

Karen Sund: 1 år

Ben Stanway: 1 år

#### **9. Styreerklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og styret 2011 og 2012**

Styret vil orientere om styreerklæring som er avgitt i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a vedrørende fastsettes av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og styret for 2012. Retningslinjene er medtatt i årsregnskapet for 2011, note 3.

I tillegg til retningslinjene for lønn til ledende ansatte for 2011, forelås det at styret inkluderes i incentivordningen fra og med 2011. Incentivene skal være i samsvar med de reviderte retningslinjene for 2011, se vedlegg 1.

## 10. Formalisering av utstedelse av frittstående tegningsretter i 2011

Som et ledd i incentivordningen for ledende ansatte for 2010 ble det i ordinær generalforsamling 20. mai 2011 besluttet å utstede til sammen 239 456 frittstående tegningsretter i henhold til styreerklæring for lederlønnfastsettelse for året 2010. Vilklårene for tegningsrettene ble ikke spesifisert i vedtaket, jf. allmennaksjeloven § 11-12. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer nytt vedtak som formaliserer de tildelte tegningsrettene, se vedlegg 2 for nærmere forslag om vedtak.

## 11. Utstedelse av frittstående tegningsretter

Som et ledd i incentivordningen for ledende ansatte og styremedlemmer for 2011 foreslår styret at det utstedes 59.167 frittstående tegningsretter i henhold til styreerklæring for lederlønnfastsettelse for året 2011. Se vedlegg 3 for nærmere forslag om vedtak.

## 12. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

\* \* \* \* \*

### VEILEDNING

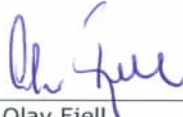
I henhold til Selskapets vedtekter § 7e er underlagsmaterialet gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside: [www.concedo.no](http://www.concedo.no). Underlagsmaterialet kan sendes skriftlig på forespørsel. Aksjonærer som er registrert i Verdipapirsentralens (VPS) aksjeeierregister har rett til å møte og avgi stemme på generalforsamlingen. Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan i henhold til vedtektene bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret senest fem dager før generalforsamlingen holdes.

Aksjeeierne som ønsker å delta på generalforsamlingen henstilles om å sende inn vedlagte møteseddel til Selskapet. Møteseddelen bør være Selskapet i hende senest fire dager før generalforsamlingen og bes sendt til adressen nedenfor. Aksjeeierne som ikke selv skal delta på generalforsamlingen har rett til å møte ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Det bes om at fullmakten sendes til Selskapet og at denne er Selskapet i hende senest fire dager før generalforsamlingen Fullmaktskjema er vedlagt, se vedlegg 4.

Melding om påmelding og fullmakt skal sendes per telefaks eller post til følgende adresse innen 26. mars 2012 kl 16:00:

**Concedo ASA**  
Torvveien 1  
NO 1383 Asker  
Norge  
Telefaks: (+47) 66 78 99 93  
E-post: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)

Asker, 9. mars 2012  
for styret i Concedo ASA



---

Olav Fjell  
styrets leder

Vedlegg:

1. Reviderte retningslinjer for 2011
2. Spesifisering av tegningsvilkår for tildeling av frittstående tegningsretter for 2010
3. Spesifisering av tegningsvilkår for tildeling av frittstående tegningsretter for 2011
4. Møteseddel og fullmaktsskjema

## MØTESEDDEL

Undertegnede vil møte på generalforsamling i Concedo ASA den 30. mars 2012.

Jeg eier: \_\_\_\_\_ aksjer

Jeg har fullmakt for: \_\_\_\_\_ aksjer (*fullmakten(e) bes vedlagt*)

Underskrift: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_ (blokkbokstaver)

Sted/dato: \_\_\_\_\_

**Møteseddelen sendes til Selskapet på adresse som anvist nedenfor. Dersom De ønsker å delta på generalforsamlingen bør møteseddelen være mottatt av Selskapet senest fire dager før generalforsamlingen.**

---

## FULLMAKT

Som eier av \_\_\_\_\_ aksjer i Concedo ASA gir jeg/vi herved

Styrets leder

\_\_\_\_\_ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på generalforsamling i Concedo ASA den 30. mars 2012.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter. Fullmakten kan for øvrig transporteres såfremt det skjer skriftlig.

Underskrift: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_ (blokkbokstaver)

Sted/dato: \_\_\_\_\_

**Fullmakten sendes til Selskapet på adressen som anvist under innen 26. mars 2012:**

Selskapets adresse:

**Concedo ASA**

Torvveien 1

NO 1383 Asker

Norge

Telefaks: (+47) 66 78 99 93

E-post: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)

*[English translation:]*

To the shareholders of

**CONCEDO ASA – Company Reg. No. 988 217 867**

### **NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING**

Concedo ASA ("the Company") hereby summons to an annual general meeting on

**Friday 30 March 2012 at 3:00 pm**

at the Company's registered offices in Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker.

#### **The following issues will be addressed:**

- 1. Opening of the meeting by the Chairman, Olav Fjell**
- 2. Record of attending shareholders and shares represented by proxy.**
- 3. To nominate the person to chair the meeting and to co-sign the protocol.**
- 4. Approval of the notice and the agenda of the General Meeting**
- 5. Approval of the company's financial statements and the annual report for 2011**
- 6. Distribution of dividends**

The Board proposes a distribution of dividends with a total of NOK 16.21 per share, whereof NOK 11.47 is distributed from the share surplus fund, and NOK 4.74 is distributed from other free equity. The distribution will be allocated to those who were shareholders in the Company on the day of the decision. The distribution of dividends shall be effectuated together with the repayment of paid-in share capital to the shareholders as resolved by the Company's general meeting on 21 September 2011, which means that the Company in total will distribute NOK 17 per share at the annual general meeting.

#### **7. Approval of the remuneration to the Company's auditor**

#### **8. Election of Board members**

The following Board members are set to be re-elected with the specified function time:

Erik Klausen: 2 years

Hege Wullum: 2 years

The following Board members are not on re-election this year (with the specified function time):

Olav Fjell: 1 year

Karen Sund: 1 year

Ben Stanway: 1 year

#### **9. Board statement on remuneration to management and the Board of Directors for the 2011 and 2012**

The Board is informing that a Board statement is prepared in accordance to the Norwegian public limited companies Act, section 6-16 a, to determine the remuneration of the management and Board of Directors for 2012. The guidelines have been included in the Annual Report for 2012, note 3.

In addition to the guidelines for remuneration to Management for 2011, it is proposed that the Board is to be included in the incentive scheme beginning in 2011. Incentives shall be consistent with the revised 2011 guidelines, see Appendix 1.

#### **10. Formalizing the issue of subscription rights for 2011**

As part of the incentive scheme for Management in 2010 it was at the Annual General Meeting May 2011 decided to issue 239 456 subscription rights according to Board of Directors statement of the remuneration for the year 2010. Terms and conditions for the subscription rights were not specified in the decision cf. public limited companies Act, section 11-12. The Board proposes that the Annual General Meeting undertakes a new decision in order to formalize the assigned subscription rights, see [Appendix 2](#) for further information about the resolutions.

#### **11. Issuance of subscription rights**

As part of the incentive scheme for Management and the Board Members, the Board proposes for 2011 issued 59.167 warrants according to the Board of Director's statement of remuneration for the year 2011. See [Appendix 3](#) for further information about resolutions.

#### **12. Determination of remuneration to the Board**

\* \* \* \* \*

#### **INFORMATION**

In accordance with Article 7 e of the Articles of Association, documents relating to matters to be considered by the general meeting are available from the Company's internet pages, [www.concedo.no](http://www.concedo.no). These documents will be forwarded on paper on request. Shareholders registered in VPS (the Central Securities Deposit) are entitled to attend and vote at the AGM. Pursuant to the Articles of Association, the right to attend and vote at general meetings may be exercised only by those who have acquired and been registered as owner of shares by the fifth working day prior to the general meeting.

Shareholders wishing to attend are requested to notify the Company by returning the enclosed attendance slip to the Company. The attendance slip shall be received by the Company no later than four days before the Annual General Meeting and are requested to send it to the address below. Shareholders who do not attend the general meeting shall have the right to attend by proxy. It must in that case be submitted a written and dated proxy. It is requested that this authorisation is submitted to the company, and that this is received by the company no later than four days before the general meeting. The Proxy form is attached, see Appendix 4.

Shareholders wishing to attend are requested to notify the Company by returning the enclosed attendance slip to the Company within 26 March 2012 at the following address:

**Concedo ASA**  
Torvveien 1  
NO 1383 Asker  
Norway  
Facsimile: (+47) 66 78 99 93  
E-mail: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)

Asker, 09 March 2012

For the Board of Directors

Sign.

---

Olav Fjell  
Chairman of the Board

Appendices:

1. Revised 2011 guidelines
2. Specification of exchange conditions for granting of subscription rights for 2010
3. Specification of exchange conditions for granting of subscription rights for 2011
4. Attendance slip and Proxy

### ATTENDANCE SLIP

I, the undersigned, hereby give notice that I will attend the annual general meeting of Concedo ASA at 15:00 hrs on 30 March 2012.

I own \_\_\_\_\_ shares in Concedo ASA

I have proxy for \_\_\_\_\_ shares in Concedo ASA

Signature: \_\_\_\_\_

Name in block letters: \_\_\_\_\_

Place/Date: \_\_\_\_\_

**Please send the notice to the company at the address as indicated below. If you wish to attend the annual general meeting the notice shall be received the company no later than four days before the general meeting.**

---

### PROXY

As the owner of \_\_\_\_\_ shares in Concedo ASA, I/we hereby grant

- Chairman of the Board, Olav Fjell
- \_\_\_\_\_ (insert name)

the authority to represent and cast votes for my/our shares at the general meeting of Concedo ASA on 30 March 2012.

If not selected for any of the above options, the mandate will be deemed given to the Chairman. If the power of Attorney is given to the Chairman another Member of the Board of directors or the Executive Committee may represent, and vote for, the shares that the mandate encompasses. The mandate can also be transported if in writing.

Signature: \_\_\_\_\_

Name: \_\_\_\_\_ (Capital letters)

Place/date: \_\_\_\_\_

**The Proxy shall be sent to the Company's address (or e-mail) within 26 Mars 2012:**

The Company's address:

**Concedo ASA**  
Torvveien 1  
NO 1383 Asker  
Norway  
Facsimile: (+47) 66 78 99 93  
E-mail: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)



## **Vedlegg 1 til innkalling av generalforsamling for Concedo ASA fredag 30. mars 2012**

### **– forslag til vedtak i sak 9**

#### **Reviderte retningslinjer for 2011:**

Styret vil legge frem følgende revidert erklæring på generalforsamlingen i 2012, gjeldende avlønning av administrerende direktør samt andre ledende ansatte og styremedlemmer for 2011:

(i) Grunnlønn:

I henhold til retningslinjene skal grunnlønnen fastsettes av daglig leder ut fra hva som anses som en god og konkurransedyktig normallønn i markedet. Daglig leders grunnlønn fastsettes av styret. Styrehonorarer fastsettes av generalforsamlingen.

(ii) Incentivprogram:

I tillegg til den faste grunnlønnen, foreslår styret at dagens incentivprogram med tegningsretter i selskapet videreføres. Incentivprogrammet skal normalt benyttes hvert år og tegningsrettene tildeles av styret på grunnlag av anbefaling fra daglig leder innenfor rammen av generalforsamlingens vedtak. Tegningsrettene under denne ordningen skal tildeles i henhold til konkret angitte mål som selskapet oppnår, og skal normalt utstedes til alle ansatte.

For ansatte i selskapet skal antall tegningsretter i henhold til styrets retningslinjer beregnes ved å dele en andel av årlig lønnsutbetaling, oppad begrenset til 40 %, med aksjenes markedskurs. Maksimalt antall tegningsretter for hver ansatt blir derfor tilsvarende en verdi opp til 40 % av lønnsutbetalingen som den ansatte har hatt i året dividert på aksjens markedspris. Aksjenes markedspris skal fastsettes av en uavhengig revisor eller annen uavhengig person med særlig kunnskap på området. Tegningsrettene kan tidligst utøves ved børsintroduksjon eller ved eventuelt salg av selskapet. For øvrig kan tegningsrettene utøves når som helst i tidsrommet fra 3 år til 5 år fra tildelingstidspunktet. En forutsetning for utøvelse av tegningsrettene er imidlertid at vedkommende fremdeles er ansatt i selskapet/eventuelt pensjonert.

For styremedlemmer, som ikke er ansatt i selskapet, skal antall tegningsretter i henhold til styrets retningslinjer beregnes ved å dele en andel av årlige honorar, oppad begrenset til 100 %, med aksjenes markedskurs. Maksimalt antall tegningsretter for hvert styremedlem blir derfor tilsvarende en verdi opp til 100 % av honoraret som styremedlemmet har hatt i året dividert på aksjens markedspris. Aksjenes markedspris skal fastsettes av en uavhengig revisor eller annen uavhengig person med særlig kunnskap på området. Tegningsrettene kan tidligst utøves ved børsintroduksjon eller ved eventuelt salg av selskapet. For øvrig kan tegningsrettene utøves når som helst i tidsrommet fra 3 år til 5 år fra tildelingstidspunktet. Utøvelse av tegningsrettene er uavhengig om vedkommende er styremedlem i selskapet heller ikke.

Det betales ingenting for utstedelse av tegningsrettene. Hver tegningsrett gir en rett til utstedelse av én aksje i selskapet til en pris tilsvarende aksjenes markedskurs i slutten av året incentivfastsettelsen gjelder for, slik denne er fastsatt av en uavhengig revisor eller annen uavhengig person med særlig kunnskap på området.

De nye aksjene i selskapet som skal utstedes ved utøvelse av tegningsrettene, gir rett til utbytte fra tidspunktet for utstedelse, dvs rett til utbytte fra regnskapsåret før utstedelsesåret hvis aktuelt.

(iii) Bonusordning:

Det andre variable elementet som foreslås fra styret, er en bonusordning. Bonusordningen er ment å være forbeholdt situasjoner der innsats fra ansatte med stor sannsynlighet har bidratt til en svært stor verdiskapning, og kun ekstraordinære mål som gir en verdiskapning over kr 100 millioner skal gi bonus.

Bonusen skal normalt fordeles jevnt og tildeles de ansatte etter skjønn. Daglig leder har imidlertid også anledning til å dele ut bonus som en individuell belønning.

Bonus gis normalt ikke som et pengebeløp, men som tegningsretter i selskapet. Som under incentivprogrammet kan maksimalt 40 % av lønnsutbetalingen i selskapet gis som bonus per år, og antall tegningsretter som utdeles som bonus regnes derfor ut ved å dele aktuell andel/prosent av lønnsutbetalingen med markedskurs på aksjene. Markedskursen skal bestemmes av en uavhengig revisor eller annen uavhengig person med særlig kunnskap på området.

**Appendix 1 to call for Annual General Meeting of Concedo ASA – Friday 30th March 2012.**  
**– Proposal for resolution, Item 9:**

**Revised guidelines for 2011:**

At the annual general meeting in 2012 the Directors will present the following revised statement regarding pay for the CEO, other senior staff and board members in 2011:

- (i) Basic pay:  
Pursuant to the guidelines, basic pay shall be determined by the CEO based on what is considered to be good, competitive normal pay in the market. The CEO's salary shall be determined by the Directors.
  
- (ii) Incentive programme:  
In addition to the fixed basic pay, the Directors propose that the present incentive programme with subscription rights in the company, be continued. Subscription rights shall normally be allocated each year by the Directors, based on recommendations from the CEO within the framework of the resolution adopted by the general meeting. Subscription rights under this scheme shall be allocated according to specific targets achieved by the company and shall normally be issued to all employees.

Pursuant to the Directors' guidelines, the number of subscription rights to employees shall be calculated by dividing a percentage – maximum 40 % -of the annual pay earned by the employee during the year, by the market price of the shares. The maximum number of subscription rights for each employee will therefore be equivalent in value to up to 40 % of the employee's earnings during the year, divided by the market price of the shares. The market price of the shares will be determined by an arm's length public accountant or other arm's length person having expert knowledge of the matter. Subscription rights can at the earliest be exercised at the time of listing the company or if the company is sold. Otherwise the subscription rights may be exercised at any time whatsoever in the period from 3 to 5 years after the allocation date. However it is a condition that the person concerned is still an employee of the company or a pensioner.

For Board members, who are not employed by the company, the number of subscription rights in accordance with the Board's guidance is calculated by dividing a proportion of annual remuneration, limited to 100 % upwards, with its market price. The maximum number of subscription rights for each Board member is therefore equivalent to a value up to 100 % of the fee as a Board Member has had in a year divided by the market price. The shares market price shall be determined by an independent auditor or other independent person with special knowledge in the area. Subscription rights may be exercised at the earliest by stock market introduction or by any sale of the company. Otherwise, subscription rights can be exercised at any time during the period from 3 years to 5 years from the time of assignment. Exercise of warrants is independent if he or she is a Board member of the company

Nothing is paid for the subscription rights issued. Each of these subscription rights entitles the person to subscribe for one share in the company at a price corresponding to the average market price of the shares at the end of the year for which the incentive decision applies, as

the price of the shares is determined by an arm's length public accountant or other arm's length person having expert knowledge of the matter.

The new shares issued when subscription rights are exercised, carry a right to dividend from the date of issue, right to dividend, if any, for the financial year prior to the year of issue.

(iii) Bonus scheme

The other variable element proposed by the Directors, is a bonus scheme. It is the intention that the bonus scheme shall be reserved for situations where it is highly probable that the employee(s) efforts have contributed towards creating extremely high added value and bonus may be awarded only when the added value is over NOK 100 millions.

Normally, the bonus shall be divided equally and awarded to employees at discretion. However the CEO may also distribute bonus as an individual reward.

Bonus will not normally be awarded in the form of money, but as subscription rights in the company. In the same way as under the incentive programme, maximum 40 % of the person's pay from the company may be given per year and therefore the subscription rights given as bonus shall be calculated by dividing the appropriate percentage of the employee's earnings by the market price of the shares. The market price of the shares shall be determined by an arm's length public accountant or other arm's length person having expert knowledge of the matter.

**Vedlegg 2 til innkalling av generalforsamling 2011 for Concedo ASA fredag 30 March 2012. – forslag til vedtak i sak 10**

**Sak 10. Utstedelse av 239 456 frittstående tegningsretter i forbindelse med incentivordningen for ansatte i henhold til styreerklæringen for lederlønnfastsettelse for året 2010.**

Styret foreslår at det treffes følgende vedtak om tildeling av tegningsretter for 2010 i tråd med ”Styreerklæring om lederlønnfastsettelse i Concedo ASA”.

- 1) Etter allmennaksjeloven § 11-12 utstedes det 239 456 frittstående tegningsretter.
- 2) Hver tegningsrettighet gir rett til utstedelse av en aksje i selskapet pålydende NOK 1 til tegningskurs kr 30 pr aksje.
- 3) Tegningsrettene kan utøves når som helst i tidsrommet fra 3 til 5 år etter tildelingstidspunktet 17.12.2010. Tegningsrettene kan utøves helt eller delvis, og således i flere omganger.
- 4) Tegningsrettene kan uansett utøves ved børsintroduksjon eller salg av samtlige aksjer i selskapet. Selskapet skal såfremt styret har besluttet å søke børsnotering sende varsel til alle tegningsrettshavere på de adresser som er registrert i Verdipapirsentralen. Rettighetshaverne skal innen 14 dager deretter sende skriftlig varsel til selskapet dersom de ønsker å utøve tegningsrettene. Tegningsretter som ikke er utøvet vil bortfalle fra og med selskapets aksjer noteres på børs.
- 5) Tegningsrettene bortfaller dersom tegningsrettshaverens ansettelsesforhold i selskapet opphører, unntatt om den ansatte pensjoneres.
- 6) Tegningsrettene skal tildeles de der navngitte ansatte i selskapet i det antall som fremgår av ”Styreerklæring om lederlønnfastsettelse i Concedo ASA” underpunkt ”retningslinjer og oppfyllelse for 2010”.
- 7) Tegning skal skje i protokollen for generalforsamlingen.
- 8) Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.
- 9) Tegningsrettene kan ikke overdras til ny eier.
- 10) Tegningskursen skal gjøres opp kontant innen 14 dager etter utøvelse av tegningsretten.
- 11) De nye aksjene i selskapet som skal utstedes ved utøvelse av tegningsrettene, gir rett til utbytte fra tidspunktet for utstedelse, dvs rett til utbytte fra regnskapsåret før utstedelsesåret hvis aktuelt.
- 12) Ved utbetaling av utbytte i Concedo ASA skal tegningskursen reduseres tilsvarende.

- 13) Ut over eventuelle justeringer av tegningskursen mv. i henhold til punkt 14 skal rettighetshaverne ikke ha noen retter i relasjon til forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning.
- 14) Dersom det inntreter selskapsrettslige endringer i Concedo ASA, skal tegningskursen og antall tegningsretter justeres i samsvar med følgende bestemmelser:
- a) Fortrinnsrettsemisjon av aksjer og andre finansielle instrumenter
- Ved nyemisjon av aksjer med fortrinnsrett for aksjonærene skal ny tegningskurs fastsettes på følgende måte:
- $$\text{Ny tegningskurs} = (\text{Beregnet utvannet omsetningskurs} / \text{Omsetningskurs}) \times \text{gammel tegningskurs}$$
- Beregnet utvannet omsetningskurs fremkommer ved å legge sammen (a) omsetningskurs multiplisert med antall aksjer før emisjonen og (b) emisjonskurs multiplisert med antall aksjer som utstedes i forbindelse med emisjonen, hvorefter summen divideres med antall aksjer etter emisjonen.
- Bestemmelsene overfor skal tillempes også på andre fortrinnsrettsemisjoner
- b) Nedsettelse av aksjekapitalen med tilbakebetaling
- Dersom aksjekapitalen nedsettes med tilbakebetaling til aksjonærene, skal ny tegningskurs fastsettes på følgende måte:
- $$\text{Ny tegningskurs} = (\text{av tilbakebetalt beløp per aksje} / \text{Omsetningskurs}) \times \text{gammel tegningskurs}$$
- Omsetningskurs beregnes med utgangspunkt i forholdene den dag da beslutning om kapitalnedsettelse fattes av generalforsamlingen.
- c) Fondsemisjon, sammenslåing og deling av aksjer
- Ved fondsemisjon med utstedelse av nye aksjer (unntatt der aksjene ytes som vederlag ved fusjon), oppdeling eller sammenslåing av aksjer, skal ny tegningskurs fastsettes på følgende måte:
- $$\text{Ny tegningskurs} = (\text{oppdeling eller sammenslåing} / \text{Antall aksjer etter fondsemisjon}) \times \text{gammel tegningskurs}$$
- oppdeling eller sammenslåing
- d) Fusjon

Dersom Concedo ASA inngår i en fusjon som overdragende selskap, skal tegningsrettene overføres til tegningsretter til aksjer i det overtakende selskap, eller ved konsern fusjon i det selskap som utsteder vederlags-aksjer, på vilkår justert for bytteforholdet ved fusjonen. Dersom det ytes tilleggsvederlag i annet enn aksjer i det overtakende selskap til aksjonærene i Concedo ASA i forbindelse med fusjonen, skal tegningskursen for aksjer i det overtakende selskap korrigeres i samsvar med prinsippene i punkt 14 litra b slik at det totale tilleggsvederlag dividert med antall aksjer i det overtakende selskap etter fusjonen skal anses som tilbakebetalt beløp pr. aksje i det overtakende selskap.

Dersom Concedo ASA treffer beslutning om fusjon der Concedo ASA er overtakende selskap, skal tegningskursen forbli uforandret.

e) Fisjon

Dersom Concedo ASA treffer beslutning om fisjon, skal tegningsrettene som utgangspunkt fordeles på de selskaper som inngår i fisjonen i samme forhold som aksjene blir fordelt. Styret i Concedo ASA kan isteden bestemme at den enkelte rettighetshaver etter fisjonen utelukkende skal inneha tegningsretter knyttet til aksjer i det selskap der vedkommende rettighetshaver vil være ansatt. I sistnevnte tilfelle skal antallet tegningsretter justeres slik at maksimalt samlet tegningsbeløp blir (tilnærmet) upåvirket av fisjonen.

Blir aksjene ved fisjonen fordelt slik at hver aksje i det overdragende selskap gir rett til én aksje i det overtakende selskap, skal tegningskursen for aksjer i begge selskaper som inngår i fisjonen fastsettes som følger:

Omsetningskurs for

Ny tegningskurs =  $\frac{\text{aksjer i angjeldende selskap}}{\text{Sum omsetningskurs for aksjer i begge selskaper som inngår i fisjonen}} \times \text{gammel tegningskurs}$

Omsetningskurs beregnes ut fra forholdene den første dag etter at fisjonen er gjennomført.

Dersom aksjene ved fisjonen blir fordelt på annen måte, skal tegningskursen for aksjer i begge selskaper fordeles som angitt ovenfor, korrigert for forholdet mellom antall aksjer for hvert av de selskaper som inngår i fisjonen.

f) Fastsettelse av omsetningskurs

Omsetningskurs skal fastsettes etter beste skjønn. Er partene uenige om verdsettelsen, skal partene i fellesskap oppnevne et uavhengig verdipapirforetak til å foreta en verdsettelse.

g) Omdannelse og oppløsning

Ved omdannelse og oppløsning som nevnt i allmennaksjelovens kapittel 15 og 16 skal rettighetshaverne ha rett til fortidig utøvelse av tegningsrettene/ antall tegningsretter.

h) Justering av antall aksjer som er gjenstand for tegningsrettene

Justeres tegningskursen i samsvar med bestemmelsene ovenfor, skal det antall tegningsretter som den enkelte rettighetshaver eier justeres slik at vedkommende

gis rett til å tegne aksjer for et samlet tegningsbeløp som er mest mulig likt det samlede tegningsbeløp som gjaldt før vedkommende justering. Dersom tegningskurs av lovmessige grunner ikke kan nedjusteres i tråd med bestemmelsene ovenfor, skal antall tegningsretter justeres.  
ter justeres.

*[English Translation:]*

Appendix 2 with Notice convening 2011 AGM of Concedo ASA on Friday, 30 March 2012

Motion for resolutions on item 10

**Item 10. Issue of 239 456 independent subscription rights (“warrents”) in connection with incentive scheme for employees in accordance with Board of Directors’ statement on stipulation of pay for persons in leading positions for the year 2010.**

The Board moves that the following resolution be adopted regarding allocation of subscription rights for 2010 in accordance with the Directors’ statement on stipulation of pay for persons in leading positions in Concedo ASA:

- 1) 239 456 independent subscription rights will be issued in accordance with section 11-12 of the Norwegian Act relating to public limited companies.
- 2) Each subscription right carries the right to buy 1 – one - share in the Company at the nominal value of NOK 1.-, at a subscription price of NOK 30,00 per share.
- 3) Subscription rights may be exercised at any time whatsoever during the period of from 3 to 5 years after the allocation date, 17 December 2010. The subscription rights may be exercised wholly or partly, that is to say, on several occasions.
- 4) Subscription rights may in any case be exercised in the event of listing on the stock exchange or of sale of all of the Company’s shares. If the Board decides to apply for listing, the Company shall send notice thereof to all holders of subscription rights, to the addresses registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS). Holders of rights shall then notify the Company, in writing and within 14 days, if they wish to exercise their subscription rights. Subscription rights that are not exercised will lapse as from and including the day on which the shares are listed on the stock exchange.
- 5) Subscription rights lapse if and when the holder ceases to be an employee of the company, except when the employee become retired.
- 6) Subscription rights shall be allocated to the named employee in the company in the number set forth in the Directors’ statement on stipulation of pay for persons in leading positions in Concedo ASA, under “guidelines and performance for 2010”.
- 7) Subscription shall be shown in the minutes for the general meeting.
- 8) No payment shall be made for the subscription rights.
- 9) Subscription rights may not be transferred to a new owner.
- 10) The subscription price shall be paid in, in cash, within 14 days after the rights are exercised.

- 11) The new shares in the company to be issued when subscription rights are exercised, carry a right to dividend from the date of issue, that is to say, a right to dividend, if any, from the fiscal year preceding the year of issue.
- 12) In the event of payment of dividend in Concedo ASA, the subscription price shall be reduced correspondingly.
- 13) Other than any adjustments of the subscription price etc. in accordance with item 14, the holders of rights have no rights in regard to increase or reduction of share capital, new decisions regarding the issue of subscription rights, or in the event of the company being wound up, merged, de-merged or converted.
- 14) If changes under the law of companies take place in Concedo ASA, the subscription price and the number of subscription rights shall be adjusted according to the following rules:

a) Pre-emptive rights for shares and other financial instruments

In the event of new issues of shares having pre-emptive rights for shareholders, the new subscription price shall be determined as follows:

New subscription price =  $(\frac{\text{Estimated diluted trading price}}{\text{Trading price}}) \times \text{old subscription price}$

Estimated diluted trading price is found by adding (a) the trading price multiplied by the number of shares before the new issue and (b) the new issue price multiplied by the number of shares issued in connection with the new issue, and dividing the sum by the number of shares after the new issue.

The above rules shall be adapted also for other pre-emptive rights issues.

b) Reduction of share capital with repayments

If the share capital is reduced with repayments to shareholders, the new subscription price shall be determined as follows:

Trading price with deduction

New subscription price =  $(\frac{\text{sum repaid per share}}{\text{Trading price}}) \times \text{old subscription price}$

The trading price is calculated on the basis of conditions on the day the general meeting adopted the decision to reduce the share capital.

c) Scrip issue, adding together and dividing shares

In a scrip issue with the issue of new shares (with the exception of cases where the shares serve as payment in a merger), adding together or dividing shares, the new subscription price shall be determined as follows:

Number of shares before the scrip issue

New subscription price =  $(\frac{\text{divided or added together}}{\text{Number of shares after scrip issue divided or added together}}) \times \text{old subscription price}$



d) Merger

If Concedo ASA is party to a merger as the acquired company, the subscription rights shall become rights to subscribe shares in the acquiring company, or in the case of a group merger in the company that issues shares in payment, on terms adjusted for the terms of trade for the merger. If additional payment is made to shareholders in Concedo ASA in a form other than shares in the acquiring company in connection with the merger, the subscription price for shares in the acquiring company shall be adjusted in accordance with the principles in item 14, litra b, so that the total additional payment divided by the number of shares in the acquiring company after the merger, shall be regarded as the sum repaid per share in the acquiring company.

If Concedo ASA adopts a decision on a merger where Concedo ASA is the acquiring company, the subscription price will remain unchanged.

e) Demerger

If Concedo ASA adopts a decision on a demerger, subscription rights shall initially be divided among the companies in the demerger in the same proportion as the shares are divided. Instead the Board of Concedo ASA may decide that the separate holders of rights after the demerger shall have only subscription rights linked with shares in the company in which the holder of the rights will be employed. In that case the number of subscription rights shall be adjusted so that the maximum total value of the rights will remain (approximately) unaffected by the demerger.

If in the demerger the shares are divided so that each share in the assigning company carries the right to one share in the acquiring company, the subscription price for shares in both of the companies in the demerger shall be determined as follows:

Trading price for

New subscription price = (shares in the company in question/ Total trading price for shares in both companies in the demerger) x the old subscription price.

The trading price is calculated on the basis of conditions on the first day after the demerger is effected.

If in the demerger the shares are allocated in a different manner, the subscription price for the shares in both companies shall be allocated as described above, adjusted for the ratio between the number of shares for each of the companies involved in the demerger.

f) Determining the trading price

The trading price shall be determined to the best discretion. If the parties fail to agree on the valuation, the parties jointly shall appoint an arm's length investment firm to make a valuation.

g) Conversion and liquidation

In the event of conversion or liquidation as mentioned in Chapters 15 and 16 of the Norwegian Public Companies Act, the holders of rights shall be entitled to expedite exercise of their subscription rights/number of rights.

h) Adjusting number of shares subject to subscription rights

If the subscription price is adjusted in accordance with the above rules, the number of subscription rights held by each person shall be adjusted so that he or she is entitled to subscribe shares for a sum that in total is as nearly as possible the same as the total sum



that applied before the adjustment. If the law does not allow reduction of the subscription price in keeping with the above rule, the number of subscription rights shall be adjusted.

**Vedlegg 3 til innkalling av generalforsamling for Concedo ASA fredag 30. Mars 2012**  
**– forslag til vedtak i sak 11**

**Sak 11 Utstedelse av 59 167 frittstående tegningsretter herav 54 167 tegningsretter i forbindelse med incentivordningen for ansatte i henhold til styreerklæringen for lederlønnfastsettelse for året 2011 og i tillegg 5 000 tegningsretter til styremedlemmene.**

Styret foreslår at det treffes følgende vedtak om utstedelse av tegningsretter som et ledd i incentivordningen for ansatte for 2011, i tråd med ”Styreerklæring om lederlønnfastsettelser i Concedo ASA for 2011” samt som et ledd i godtgjørelsen til styret for 2011.

- 1) Etter allmennaksjeloven § 11-12 utstedes det 59 167 frittstående tegningsretter.
- 2) Hver tegningsrettighet gir rett til utstedelse av en aksje i selskapet pålydende NOK 0,20 til tegningskurs kr 60 pr aksje.
- 3) Tegningsrettene kan utøves når som helst i tidsrommet fra 3 til 5 år etter 16.12.2011. Tegningsrettene kan utøves helt eller delvis, og således i flere omganger.
- 4) Tegningsrettene kan uansett utøves ved børsintroduksjon eller salg av samtlige aksjer i selskapet. Selskapet skal såfremt styret har besluttet å søke børsnotering sende varsel til alle tegningsrettshavere på de adresser som er registrert i Verdipapirsentralen. Rettighetshaverne skal innen 14 dager deretter sende skriftlig varsel til selskapet dersom de ønsker å utøve tegningsrettene. Tegningsretter som ikke er utøvet vil bortfalle fra og med selskapets aksjer noteres på børs.
- 5) Tegningsrettene bortfaller dersom tegningsrettshaverens ansettelsesforhold i selskapet opphører, unntatt om den ansatte pensjoneres. For styremedlemmer gjelder tegningsrettene uavhengig om de i fremtiden er styremedlemmer eller ikke.
- 6) Tegningsrettene skal tildeles de navngitte ansatte i selskapet i det antall som fremgår av ”Styreerklæring om lederlønnfastsettelser i Concedo ASA” underpunkt ”retningslinjer og oppfyllelse for 2011”.
- 7) Tegning skal skje i protokollen for generalforsamlingen eller på særskilt tegningsformular innen 14 dager etter generalforsamlingen.
- 8) Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.
- 9) Tegningsrettene kan ikke overdras til ny eier.
- 10) Tegningskursen skal gjøres opp kontant innen 14 dager etter utøvelse av tegningsretten.
- 11) De nye aksjene i selskapet som skal utstedes ved utøvelse av tegningsrettene, gir rett til utbytte fra tidspunktet for utstedelse, dvs rett til utbytte fra regnskapsåret før utstedelsesåret hvis aktuelt.

- 12) Ved utbetaling av utbytte i Concedo ASA skal tegningskursen reduseres tilsvarende.
- 13) Ut over eventuelle justeringer av tegningskursen mv. i henhold til punkt 14 skal rettighetshaverne ikke ha noen retter i relasjon til forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, ny beslutning om utstedelse av tegningsretter eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning.
- 14) Dersom det inntreer selskapsrettslige endringer i Concedo ASA, skal tegningskursen og antall tegningsretter justeres i samsvar med følgende bestemmelser:

a) Fortrinnsrettsemisjon av aksjer og andre finansielle instrumenter

Ved nyemisjon av aksjer med fortrinnsrett for aksjonærene skal ny tegningskurs fastsettes på følgende måte:

Ny tegningskurs =  $(\text{Beregnet utvannet omsetningskurs} / \text{Omsetningskurs}) \times \text{gammel tegningskurs}$

Beregnet utvannet omsetningskurs fremkommer ved å legge sammen (a) omsetningskurs multiplisert med antall aksjer før emisjonen og (b) emisjonskurs multiplisert med antall aksjer som utstedes i forbindelse med emisjonen, hvoretter summen divideres med antall aksjer etter emisjonen.

Bestemmelsene overfor skal tillempes også på andre fortrinnsrettsemisjoner

b) Nedsettelse av aksjekapitalen med tilbakebetaling

Dersom aksjekapitalen nedsettes med tilbakebetaling til aksjonærene, skal ny tegningskurs fastsettes på følgende måte:

Omsetningskurs med fradrag

Ny tegningskurs =  $(\text{tilbakebetalt beløp per aksje} / \text{Omsetningskurs}) \times \text{gammel tegningskurs}$

Omsetningskurs beregnes med utgangspunkt i forholdene den dag da beslutning om kapitalnedsettelse fattes av generalforsamlingen.

c) Fondsemisjon, sammenslåing og deling av aksjer

Ved fondsemisjon med utstedelse av nye aksjer (unntatt der aksjene ytes som vederlag ved fusjon), oppdeling eller sammenslåing av aksjer, skal ny tegningskurs fastsettes på følgende måte:

Antall aksjer før fondsemisjon,

Ny tegningskurs =  $\frac{\text{oppdeling eller sammenslåing}}{\text{Antall aksjer etter fondsemisjon}} \times \text{gammel tegningskurs}$

d) Fusjon

Dersom Concedo ASA inngår i en fusjon som overdragende selskap, skal tegningsrettene overføres til tegningsretter til aksjer i det overtakende selskap, eller ved konsernfusjon i det selskap som utsteder vederlags-aksjer, på vilkår justert for bytteforholdet ved fusjonen. Dersom det ytes tilleggsvederlag i annet enn aksjer i det overtakende selskap til aksjonærene i Concedo ASA i forbindelse med fusjonen, skal tegningskursen for aksjer i det overtakende selskap korrigeres i samsvar med prinsippene i punkt 14 litra b slik at det totale tilleggsvederlag dividert med antall aksjer i det overtakende selskap etter fusjonen skal anses som tilbakebetalt beløp pr. aksje i det overtakende selskap.

Dersom Concedo ASA treffer beslutning om fusjon der Concedo ASA er overtakende selskap, skal tegningskursen forbli uforandret.

e) Fisjon

Dersom Concedo ASA treffer beslutning om fisjon, skal tegningsrettene som utgangspunkt fordeles på de selskaper som inngår i fisjonen i samme forhold som aksjene blir fordelt. Styret i Concedo ASA kan isteden bestemme at den enkelte rettighetshaver etter fisjonen utelukkende skal inneha tegningsretter knyttet til aksjer i det selskap der vedkommende rettighetshaver vil være ansatt. I sistnevnte tilfelle skal antallet tegningsretter justeres slik at maksimalt samlet tegningsbeløp blir (tilnærmet) upåvirket av fisjonen.

Blir aksjene ved fisjonen fordelt slik at hver aksje i det overdragende selskap gir rett til én aksje i det overtakende selskap, skal tegningskursen for aksjer i begge selskaper som inngår i fisjonen fastsettes som følger:

Omsetningskurs for

$$\text{Ny tegningskurs} = \left( \frac{\text{Sum omsetningskurs for aksjene i det angjeldende selskap}}{\text{Sum omsetningskurs for aksjene i begge selskaper som inngår i fisjonen}} \right) \times \text{gammel tegningskurs}$$

Omsetningskurs beregnes ut fra forholdene den første dag etter at fisjonen er gjennomført.

Dersom aksjene ved fisjonen blir fordelt på annen måte, skal tegningskursen for aksjer i begge selskaper fordeles som angitt ovenfor, korrigert for forholdet mellom antall aksjer for hvert av de selskaper som inngår i fisjonen.

f) Fastsettelse av omsetningskurs

Omsetningskurs skal fastsettes etter beste skjønn. Er partene uenige om verdsettelsen, skal partene i fellesskap oppnevne et uavhengig verdipapirforetak til å foreta en verdsettelse.

g) Omdannelse og oppløsning

Ved omdannelse og oppløsning som nevnt i allmennaksjelovens kapittel 15 og 16 skal rettighetshaverne ha rett til fortidig utøvelse av tegningsrettene/ antall tegningsretter.

h) Justering av antall aksjer som er gjenstand for tegningsrettene

Justeres tegningskursen i samsvar med bestemmelsene ovenfor, skal det antall tegningsretter som den enkelte rettighetshaver eier justeres slik at vedkommende gis rett til å tegne aksjer for et samlet tegningsbeløp som er mest mulig likt det samlede tegningsbeløp som gjaldt før vedkommende justering. Dersom tegningskurs av lovmessige grunner ikke kan nedjusteres i tråd med bestemmelsene ovenfor, skal antall tegningsretter justeres.

*[English Translation:]*

Appendix 3 with Notice convening 2012 AGM of Concedo ASA on Friday, 30 March 2012

Motion for resolutions on item 11

**Item 11**      **Issue of 59 167 independent subscription rights (“warrants”) of which 54 167 subscription rights are in connection with incentive scheme for employees in accordance with Board of Directors’ statement on stipulation of pay for persons in leading positions for the year 2011 and additional 5 000 subscription rights to Directors of the board.**

The Board moves that the following resolution be adopted regarding issue of subscription rights as part of the incentive scheme for employees for 2011, in accordance with the Directors’ statement on stipulation of pay for persons in leading positions in Concedo ASA in 2011 and as remuneration to the board of Directors for 2011:

- 1) 59 167 independent subscription rights will be issued in accordance with section 11-12 of the Norwegian Act relating to public limited companies.
- 2) Each subscription right carries the right to buy 1 – one - share in the Company at the nominal value of NOK 0,20, at a subscription price of NOK 60,00 per share.
- 3) Subscription rights may be exercised at any time whatsoever during the period of from 3 to 5 years after 16 December 2011. The subscription rights may be exercised wholly or partly, that is to say, on several occasions.
- 4) Subscription rights may in any case be exercised in the event of listing on the stock exchange or of sale of all of the Company’s shares. If the Board decides to apply for listing, the Company shall send notice thereof to all holders of subscription rights, to the addresses registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS). Holders of rights shall then notify the Company, in writing and within 14 days, if they wish to exercise their subscription rights. Subscription rights that are not exercised will lapse as from and including the day on which the shares are listed on the stock exchange.
- 5) Subscription rights lapse if and when the holder ceases to be an employee of the company, except when the employee become retired. With regards to Subscription rights given to Directors of the Board, the Subscription rights are valid independent of the Director being a member of the board in future or not.
- 6) Subscription rights shall be allocated to the named employee in the company in the number set forth in the Directors’ statement on stipulation of pay for persons in leading positions in Concedo ASA, under “guidelines and performance for 2011”.
- 7) Subscription shall take place in the minutes for the general meeting or on a separate subscription form within 14 days of the general meeting.

- 8) No payment shall be made for the subscription rights.
- 9) Subscription rights may not be transferred to a new owner.
- 10) The subscription price shall be paid in, in cash, within 14 days after the rights are exercised.
- 11) The new shares in the company to be issued when subscription rights are exercised, carry a right to dividend from the date of issue, that is to say, a right to dividend, if any, from the fiscal year preceding the year of issue.
- 12) In the event of payment of dividend in Concedo ASA, the subscription price shall be reduced correspondingly.
- 13) Other than any adjustments of the subscription price etc. in accordance with item 14, the holders of rights have no rights in regard to increase or reduction of share capital, new decisions regarding the issue of subscription rights, or in the event of the company being wound up, merged, de-merged or converted.
- 14) If changes under the law of companies take place in Concedo ASA, the subscription price and the number of subscription rights shall be adjusted according to the following rules:

a) Pre-emptive rights for shares and other financial instruments

In the event of new issues of shares having pre-emptive rights for shareholders, the new subscription price shall be determined as follows:

$$\text{New subscription price} = (\text{Estimated diluted trading price} / \text{Trading price}) \times \text{old subscription price}$$

Estimated diluted trading price is found by adding (a) the trading price multiplied by the number of shares before the new issue and (b) the new issue price multiplied by the number of shares issued in connection with the new issue, and dividing the sum by the number of shares after the new issue.

The above rules shall be adapted also for other pre-emptive rights issues.

b) Reduction of share capital with repayments

If the share capital is reduced with repayments to shareholders, the new subscription price shall be determined as follows:

Trading price with deduction

$$\text{New subscription price} = (\text{sum repaid per share} / \text{Trading price}) \times \text{old subscription price}$$

The trading price is calculated on the basis of conditions on the day the general meeting adopted the decision to reduce the share capital.

c) Scrip issue, adding together and dividing shares

In a scrip issue with the issue of new shares (with the exception of cases where the shares serve as payment in a merger), adding together or dividing shares, the new subscription price shall be determined as follows:

Number of shares before the scrip issue

New subscription price = divided or added together / (Number of shares after scrip issue) x old subscription price

d) Merger

If Concedo ASA is party to a merger as the acquired company, the subscription rights shall become rights to subscribe shares in the acquiring company, or in the case of a group merger in the company that issues shares in payment, on terms adjusted for the terms of trade for the merger. If additional payment is made to shareholders in Concedo ASA in a form other than shares in the acquiring company in connection with the merger, the subscription price for shares in the acquiring company shall be adjusted in accordance with the principles in item 14, litra b, so that the total additional payment divided by the number of shares in the acquiring company after the merger, shall be regarded as the sum repaid per share in the acquiring company.

If Concedo ASA adopts a decision on a merger where Concedo ASA is the acquiring company, the subscription price will remain unchanged.

e) Demerger

If Concedo ASA adopts a decision on a demerger, subscription rights shall initially be divided among the companies in the demerger in the same proportion as the shares are divided. Instead the Board of Concedo ASA may decide that the separate holders of rights after the demerger shall have only subscription rights linked with shares in the company in which the holder of the rights will be employed. In that case the number of subscription rights shall be adjusted so that the maximum total value of the rights will remain (approximately) unaffected by the demerger.

If in the demerger the shares are divided so that each share in the assigning company carries the right to one share in the acquiring company, the subscription price for shares in both of the companies in the demerger shall be determined as follows:

Trading price for

New subscription price = (shares in the company in question / Total trading price for shares in both companies in the demerger) x the old subscription price

The trading price is calculated on the basis of conditions on the first day after the demerger is effected.

If in the demerger the shares are allocated in a different manner, the subscription price for the shares in both companies shall be allocated as described above, adjusted for the ratio between the number of shares for each of the companies involved in the demerger.

f) Determining the trading price

The trading price shall be determined to the best discretion. If the parties fail to agree on the valuation, the parties jointly shall appoint an arm's length investment firm to make a valuation.

g) Conversion and liquidation

In the event of conversion or liquidation as mentioned in Chapters 15 and 16 of the Norwegian Public Companies Act, the holders of rights shall be entitled to expedite exercise of their subscription rights/number of rights.

h) Adjusting number of shares subject to subscription rights



If the subscription price is adjusted in accordance with the above rules, the number of subscription rights held by each person shall be adjusted so that he or she is entitled to subscribe shares for a sum that in total is as nearly as possible the same as the total sum that applied before the adjustment. If the law does not allow reduction of the subscription price in keeping with the above rule, the number of subscription rights shall be adjusted.