

## Innkalling til generalforsamling i CONCEDO ASA

**Aksjonærene i Concedo ASA innkalles herved til ordinær generalforsamling i Concedos lokaler:  
Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker**

**Onsdag 25. mars 2015 kl. 15:00**

### Dagsorden:

1. Generalforsamlingen åpnes av styrets leder, Olav Fjell iht allmennaksjeloven § 5-10 (3).
2. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og aksjer representert med fullmakt.
3. Valg av person til å lede generalforsamlingen og en person til å medundertegne protokollen.
4. Godkjenning av innkalling og dagsorden.
5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for året 2014 for Concedo ASA.
6. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets revisor
7. Fastsettelse av godtgjørelse til styret
8. Ordinært valg av styremedlemmer.

Følgende styremedlemmer er innstilt på gjenvalg med angitt funksjonstid:

- Olav Fjell, Styreformann: 2 år
- Karen Sund, Styremedlem: 2 år
- Nirav Dagli, Styremedlem: 2 år

Styrets nestformann Erik Klausen og styremedlem Hege Wullum har ett år igjen av sin funksjonstid, og er følgelig ikke på valg.

9. Orientering om retningslinjene for incentivordningen i selskapet.
10. Utstedelse av 78 991 frittstående tegningsretter i forbindelse med selskapets incentivordning. Vedtaksforslag følger i Vedlegg 1.
11. Utstedelse av fullmakt til styret som gir selskapet adgang til å erverve egne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 9-4.

### VEILEDNING

I tråd med vedtektenes § 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 aksjeregisteret den femte dagen før generalforsamlingen holdes. Aksjonærer som ønsker å møte bes melde dette på vedlagte skjema innen fredag 20. mars 2015 kl.16:00 til:

Concedo ASA, Torvveien 1, NO1383 Asker, Norway. Telefaks 66789993, epost: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)

**Notice of the annual General Meeting in CONCEDO ASA**

**The shareholders of Concedo ASA is hereby summons to an annual General Meeting on Wednesday 25 March 2015 at 3:00 pm. at the Company's registered offices in Torvgården, Torvveien 1, 1383 Asker.**

**Agenda:**

1. The Meeting will be opened by the chairman of the Board, Olav Fjell, cfr. § 5-10 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
2. Registration of attending shareholders and shares represented by proxy.
3. Election of chairperson and person to co-sign the minutes.
4. Approval of the summons and the agenda.
5. Approval of the company's financial statements and the annual report for 2014.
6. Approval of the remuneration to the Company's auditor
7. Determination of remuneration to the Board
8. Ordinary election of Board members.

The following members are set for re-election with designated term of office:

- Olav Fjell: 2 years
- Karen Sund: 2 years
- Nidar Dagli: 2 years

The Board member Erik Klausen and Board member Hege Wullum have one year left on their term, and are not up for election.

9. Orientation about the guidelines for the incentive scheme of the company.
10. The issuance of 78 991 subscription rights in connection with the incentive scheme of the company. Proposed resolution is attached as Appendix 1.
11. The issuance of authorization to the Board that gives the company the right to acquire own shares pursuant to the Public Limited Liability Companies Act § 9-4.

**GUIDANCE**

In accordance with § 7e of the company's articles of association is underlying documents available on the company's website [www.concedo.no](http://www.concedo.no). Underlying documents can be submitted in writing on request. Shareholders registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) are entitled to attend and vote at the General Meeting. The right to attend and vote at the General Meeting may, in accordance with the articles of association only be exercised if the shares are registered in the VPS on the fifth day before the General Meeting. Shareholders who wish to attend are requested to return the enclosed form within Friday 20 March 2015 at 16:00 to: Concedo ASA, Torvveien 1, NO1383 Asker, Norway. Telefax 66789993, e-mail: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)

Concedo ASA  
Asker, 09.03.2015



---

Olav Fjell  
Styrets leder/Chairman

## MELDING OM OPPMØTE PÅ GENERALFORSAMLING

Undertegnende er eier av .....aksjer i Concedo ASA.

Undertegnende meddeler herved at jeg vil delta på generalforsamlingen i Concedo ASA , den 25.3.2015 kl. 15:00

Sted: .....

Dato:.....

Navn med blokkbokstaver:.....

Signatur:.....

Aksjonærer som ikke har anledning til å møte på denne generalforsamlingen, men som ønsker å være representert, kan gi fullmakt til styrets formann eller egen fullmektig på vedlagte fullmaktsskjema.

## FULLMAKT

Undertegnende er eier av.....aksjer i Concedo ASA.

Undertegnende gir herved angitt person fullmakt til å representere mine aksjer i Concedo ASA på ordinær generalforsamling den 25. mars 2015 og til å stemme i samsvar med styrets anbefaling.

Olav Fjell, styrets leder

Undertegnende gir fullmakt til annen person.

Navn:

Sted: .....

Dato:.....

Navn med blokkbokstaver:.....

Signatur:.....

Returneres pr. E-post, post eller telefaks innen 20.3.2015.

Concedo ASA,

Torvveien 1,

N-1383 Asker

Norge

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

Telefaks: +47 215 47 268

**NOTICE OF ATTENDANCE AT THE GENERAL MEETING**

I, the undersigned is the owner of ..... Shares in Concedo ASA.

I hereby announce that I will attend the General Meeting in Concedo ASA on 25 March 2015 at 15:00 hours.

Place: .....

Date:.....

Name in capital letters:.....

Signature:.....

Shareholders who are unable to attend the General Meeting, but wish to be represented, may authorize the Chairman or a proxy to represent their shares through the enclosed proxy form.

**PROXY**

I, the undersigned is the owner of ..... Shares in Concedo ASA.

I authorize the specified person to represent my shares in Concedo ASA at the Annual General Meeting on 25 March 2015 and to vote in accordance with the Board's recommendation.

Olav Fjell, Chairman

I authorize another person to represent my shares at the Annual General Meeting

Name:

Place: .....

Date:.....

Name in capital letters:.....

Signature:.....

Returned by E-mail, mail or telefax within 20 March 2015.

Concedo ASA,  
Torvveien 1,  
N-1383 Asker  
Norway  
E-mail: [post@concedo.no](mailto:post@concedo.no)  
Telefax: +47 215 47 268

**Vedlegg 1 til innkalling til generalforsamling for Concedo ASA 25. mars 2015**

Utstedelse av 78 991 frittstående tegningsretter i forbindelse med incentivordningen for ansatte i fastsatt henhold til styreerklæringen for lederlønsfastsettelse for året 2014.

Styret foreslår at det treffes følgende vedtak om tildeling av tegningsretter for 2014:

1. Etter allmennaksjeloven § 11-12 utstedes det 19 778 frittstående tegningsretter.
2. Hver tegningsrettighet gir rett til utstedelse av én aksje i selskapet pålydende NOK 0,207363131 til tegningskurs kr 22,00 pr aksje.
3. Tegningsrettene kan utøves når som helst i tidsrommet fra 11.12.2017 til 11.12.2019. 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. Tegningsretter for styremedlemmer er gyldig uavhengig om de er styremedlemmer eller ikke.
6. Tegningsrettene skal tildeles de navngitte ansatte i Selskapet i et antall som er utarbeidet på grunnlag av "Styreerklæring om lederlønsfastsettelse i Concedo ASA", ref. note 3 i Årsregnskapet 2014
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	=	(Beregnet utvannet omsetningskurs / Omsetningskurs)	/	*	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 ovenfor skal tillempes også 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	=	(Tilbakebetalt beløp per aksje / Omsetningskurs)	*	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	=	(Oppdeling eller sammenslåing / Antall aksjer etter fondsemisjon)	*	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

Ny tegningskurs	=	(Aksjer i angjeldende selskap / Sum omsetningskurs for aksjer i begge selskaper som inngår i fisjonen)	*	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 tegningskursene 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 tegningskursene 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 office translation:*

## **Appendix 1 to summons for general meeting in Concedo ASA 25 March 2015**

*Issuance of 78 991 independent subscription rights ("warrants") in connection with the incentive scheme for employees, pursuant to and in accordance with the Board of Directors' statement regarding stipulation of remuneration for persons in leading positions for the year 2014.*

The Board proposes to adopt the following resolution:

1. It shall be issued 78 991 independent subscription rights ("warrants") in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 11-12.
2. Each subscription right carries the right to buy one share in the Company with nominal value of NOK 0.207363131 for a subscription price of NOK 22.00 per share.
3. The subscription rights may be exercised at any time whatsoever during the period from 11<sup>th</sup> December 2017 to 11<sup>th</sup> December 2019. The subscription rights may be exercised in whole or in part, i.e. on several occasions.
4. The 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. The subscription rights lapse if and when the holder ceases to be an employee of the Company, except when the employee become retired. The subscription rights for Board members are valid independent of whether he/she is still member of the Board or not.
6. The subscription rights shall be allocated to the named employee in the Company in a number calculated on the basis of the Directors' statement on stipulation of pay for persons in leading positions in Concedo ASA, reference to Note 3 in the Annual Statement 2014.
7. Subscription shall be shown in the minutes for the general meeting or be made in a 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 that will be issued when the subscription rights are exercised shall carry right to dividend from the date of issue, i.e. 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 there are implemented corporate changes 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	=	(Estimated diluted trading price / Trading price)	*	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	=	(Sum repaid per share / Trading price)	*	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 divided or added together)	*	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)	*	old subscription price
------------------------	---	--	---	------------------------

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

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 numbers 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.