

Til aksjonærene i

**Kongsberg Automotive ASA**



Kongsberg, 15. april 2019

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Kongsberg Automotive ASA

**15 mai 2019 kl. 1030**

**I Felix Konferanse senter, Bryggetorget 3, 0125 Oslo**

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

- 1. Åpning av generalforsamlingen ved Firass Abi-Nassif, styrets leder**
- 2. Fremleggelse av fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger**
- 3. Valg av møteleder og person til medundertegning av protokollen**  
Styrets forslag til vedtak følger som vedlegg (Vedlegg 1)
- 4. Godkjenning av innkalling og dagsorden**  
Styrets forslag til vedtak følger som vedlegg (Vedlegg 1)
- 5. Fastsetting av resultatregnskap og balanse for selskapet og konsernet, herunder disposisjon av årsresultat, godkjenning av årsberetningen, samt behandling av redegjørelse for foretaksstyring**  
Det vises til årsrapporten som er utlagt på selskapets hjemmesider ([www.kongsbergautomotive.com](http://www.kongsbergautomotive.com)) og til styrets forslag til vedtak som følger som vedlegg (Vedlegg 1).
- 6. Valg av styremedlemmer, samt fastsettelse av godtgjørelse til styret**
  - 6.1 Valg av styremedlemmer
  - 6.2 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret, Revisjonskomiteen og Kompensasjonskomiteen.Det vises til Valgkomitéens forslag som er vedlagt (Vedlegg 3).
- 7. Valg av medlemmer til Valgkomitéen, samt fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av Valgkomitéen.**
  - 7.1 Valg av medlemmer til Valgkomiteen.
  - 7.2 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av Valgkomiteen.Det vises til Valgkomitéens forslag som er vedlagt (Vedlegg 3).
- 8. Fastsettelse av revisors godtgjørelse**  
Styrets forslag følger som vedlegg (Vedlegg 1).
- 9. Selskapets erklæring om lederlønn – rådgivende del**  
Erklæringen er vedlagt. Det avholdes rådgivende avstemning (Vedlegg 2).
- 10. Langsiktig Insentivprogram 2019 (Long Term Incentive Program 2019)**  
Styrets forslag følger som vedlegg (Vedlegg 1).

### **11. Fullmakt til kjøp av egne aksjer**

Styrets forslag følger som vedlegg (Vedlegg 1).

### **12. Fullmakter til forhøyelse av selskapets aksjekapital**

Styrets forslag følger som vedlegg. (Vedlegg 1)

### **13. Orientering om konsernets virksomhet**

Informasjon om selskapets virksomhet og status ved CEO Henning E. Jensen

Aksjonærer som ikke selv kan delta i generalforsamlingen har rett til å møte med fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vedlagte fullmaktsformular kan benyttes (Vedlegg 4). Dersom fullmaktsgiver er et selskap, må firmaattest vedlegges fullmakten.

Aksjonærer som selv ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen, må melde dette innen 10. mai 2019 kl 1200 til Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Telefaks: +47 22 36 07 03 eller til [issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com). Vennligst benytt vedlagte møteseddel/fullmaktsskjema. (Vedlegg 4)

Selskapets årsrapport og årsregnskap er tilgjengelig på selskapets web side: ([www.kongsbergautomotive.com](http://www.kongsbergautomotive.com)). Samme sted finnes også utlagt dokumenter som skal fremlegges på generalforsamlingen og forslag til beslutninger.

Selskapet har utstedt 447.444.943 aksjer, hver aksje gir rett til en stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. På dagen for utsendelse av innkallingen eide selskapet 168.454 (0,04%) egne aksjer som det ikke kan stemmes for.

Aksjonærene har talerett på generalforsamlingen, rett til å ta med én rådgiver og gi denne talerett samt rett til å fremsette alternativer til styrets forslag under de saker generalforsamlingen skal behandle. Aksjonærene har rett til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av a) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, b) saker som er forelagt aksjonærene for avgjørelse og c) selskapets økonomiske stilling; herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre opplysningene som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Representanter for selskapets ledelse og styre vil også være til stede etter generalforsamlingen og besvare eventuelle andre spørsmål fra fremmøtte aksjonærer.

Kongsberg, 15. april 2019  
For styret i Kongsberg Automotive ASA

Firass Abi-Nassif, styrets leder

Vedlegg:

1. Forslag til vedtak
2. Selskapets erklæring om lederlønn (Kun på engelsk)
3. Valgkomitéens innstilling til nytt styre, valgkomite og godtgjørelser (Kun på engelsk)
4. Fullmaktsskjema og møteseddel

## Vedlegg 1 til innkallingen – forslag til vedtak

### **Til Agendaens punkt 3 – Valg av møteleder og person til medundertegning av protokollen**

Styret ber generalforsamlingen fatte følgende vedtak:

*Advokat Simen Mejlænder velges til møteleder*

Møteleder vil på generalforsamlingen foreslå at en av de møtende velges til å medundertegne protokollen.

### **Til agendaens punkt 4 – Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Styret ber generalforsamlingen fatte følgende vedtak

*Innkallingen og agendaen godkjennes*

### **Til Agendaens punkt 5 – Fastsetting av resultatregnskap og balanse for selskapet og konsernet, herunder disposisjon av årsresultat, godkjenning av årsberetningen samt behandling av redegjørelse for foretaksstyring**

Styret ber Generalforsamlingen gjøre følgende vedtak:

*Generalforsamlingen fastsatte resultatregnskap og balanse for selskapet og konsernet i samsvar med styrets forslag. Årsberetningen ble godkjent. Generalforsamlingen vedtok at utbytte ikke skal utbetales for 2018.*

*Generalforsamlingen disponerte årsresultatet for Kongsberg Automotive ASA slik: Overført til opptjent egenkapital 18.8 millioner Euro*

Redegjørelse for foretaksstyring vil bli gjennomgått.

### **Til Agendaens punkt 8 – Fastsettelse av revisors godtgjørelse:**

I samsvar med oppstilling mottatt fra revisor ber styret generalforsamlingen fatte følgende vedtak:

*Generalforsamlingen fastsatte revisors godtgjørelse for revisjon av Kongsberg Automotive ASA til NOK 1.214.900.*

Det totale revisjonshonorar for konsernet (eksklusive Kongsberg Automotive ASA) i 2018 utgjorde EUR 607.000.

### **Til Agendaens punkt 9 - Selskapets erklæring om lederlønn – rådgivende del.**

Selskapets erklæring om lederlønn er vedlagt (vedlegg 2) og fremlegges for generalforsamlingen for rådgivende avstemning for de deler av erklæringen som ikke er omfattet av punkt 10. Styret ber Generalforsamlingen fatte følgende vedtak:

*Generalforsamlingen ga sin tilslutning til selskapets erklæring om lederlønn.*

## **Til Agendaens punkt 10 – Langsiktig Insentivprogram 2019 (Long Term Incentive Program 2019) («LTI»)**

Selskapet ber om Generalforsamlingens godkjenning for å fortsette det LTI programmet som ble introdusert i fjor for direktører og internasjonale ledere basert på anbefalingen til Willis Tower Watson.

De overordnede målsetningene med den foreslåtte LTI planen er å tiltrekke seg og holde på nøkkelpersonell, å sørge for sammenfall av interessene til KA's ledere og Kongsberg Automotives aksjonærer, samt å fremme sterkere fokus på langsiktige prioriteringer for de øverste lederne i KA slik det er beskrevet i vår lederlønnserklæring (Vedlegg 2).

En vesentlig betingelse for LTI planen er at de berettigede lederne (Global Leadership Team og senior Leadership Team) som ønsker å delta i LTI planen må tilfredsstille selskapets nye krav til å eie aksjer i selskapet. I korthet innebærer kravene at LTI deltagerne må eie Kongsberg Automotive aksjer i et antall som tilsvarer 2 års basislønn for CEO, en årlig basislønn for ledere som rapporterer direkte til CEO og 0,5 årlig basislønn for andre LTI deltagere. LTI deltagerne får en frist på to år fra effektiv dato for implementeringen av programmet (Juni 2018) for LTI deltagere som har vært med fra programmets begynnelse til å nå 20% av kravet til aksjeholdning og ytterligere tre år for å nå full oppfyllelse. Aksjer som teller med ved oppfyllelse av kravet er ordinære aksjer i deltagerens eie, opptjente begrensede rettigheter til aksjer/RSUer, aksjer eid i de ansattes aksjeinvesteringsplaner og aksjeopsjoner som er opptjent og har lavere innløsningspris enn aksjenes børskurs («In the money») men ikke er utøvet.

På samme måte som i foregående år, vil den foreslåtte 2019 LTI planen bestå av to komponenter; 1) 50% av den respektive LTI verdien vil bestå av resultatavhengige aksjeopsjoner eller tilsvarende instrumenter, 2) den øvrige 50% vil bestå av begrensede aksjer som opptjenes over en definert tid eller tilsvarende instrumenter. Basert på individuelle LTI mål for den enkelte berettigete deltager vil et korresponderende antall resultatavhengige aksjeopsjoner bli beregnet basert på en Black Scholes vurdering utført av en uavhengig konsulent.

Opptjening av resultat baserte aksjeopsjoner vil være basert på totalavkastningen for aksjonærene i Kongsberg Automotive («TSR») vurdert i forhold til en referansegruppe av sammenlignbare selskaper i bilindustrien. Bare dersom Kongsberg Automotive klart oppnår bedre TSR enn denne referansegruppen med mer enn ett standardavvik i opsjonsperioden, vil 100% av aksjeopsjonene bli opptjent. Dersom Kongsberg Automotives TSR ligger innenfor ett standardavvik fra referansegruppens TSR, skal 75% av aksjeopsjonene opptjenes. Dersom Kongsberg Automotives TSR ligger under referansegruppens TSR med mer enn ett standardavvik, vil ingen resultatbaserte aksjeopsjoner bli opptjent for noen av selskapets ledere. Perioden for opptjening er tre år fra tildeling og opsjonene utløper etter ti år fra tildeling.

De begrensede aksjene vil ha en definert opptjeningsperiode på tre år. I 2019 – for å begrense cash flow effekten av tildelingen og av nye krav til aksjeeie, vil det bli en gradvis tildeling med 25 % i år ett og to - og 50% i det tredje tildelingsåret for de begrensede aksjene.

De berettigede til LTI er en definert gruppe begrenset oppad til 175 ledere (Global Leadership team, Senior Leadership team og utvalgte nøkkel personer). Den individuelle LTI verdi og mål er basert på stilling og ansvarsområde og øker med større ansvarsområde, høyere stilling (fra 10% til 70% av basislønn)

Totalt sett ber vi om godkjenning for LTI med en verdi på ca. 4.3 millioner Euro. Forutsatt at aksjekursen er i området NOK 7.00 til 9.00 vil dette tilsvare et antall på 5,0 millioner resultatbaserte aksjeopsjoner og 2.8 millioner begrensede aksjer. Det endelige antall tildelte aksjer og opsjoner vil avhenge av aksjeprisen på den årlige generalforsamlingen. For det

tilfelle at aksjeprisen er utenfor det angitte området, vil ikke tildelingene overstige ovennevnte antall.

Styret anbefaler at Generalforsamlingen beslutter følgende:

### *Generalforsamlingen godkjente Det Langsiktige Incentivprogrammet for 2019*

#### **Til Agendaens punkt 11 – Fullmakt til kjøp av egne aksjer**

Styret har frem til ordinær generalforsamling i 2019 hatt en fullmakt til erverv av inntil 40.676.812 egne aksjer pålydende inntil NOK 20.338.406 tilsvarende 10 % av selskapets aksjekapital begrenset til en pris mellom NOK 1,- og NOK 50,- pr aksje, totalt mellom NOK 40.676.812 og NOK 2.033.840.600. Selskapet har på tidspunktet for innkallingen 168.454 egne aksjer, tilsvarende 0,04% av aksjekapitalen. Formålet med ervervet av disse aksjene var blant annet å sikre aksjer for å kunne gjennomføre selskapets opsjonsprogram.

Styret vil foreslå for generalforsamlingen at det gis en tilsvarende fullmakt til å erverve aksjer tilsvarende inntil 10% av aksjekapitalen med gyldighet frem til ordinær generalforsamling 2020, likevel ikke utover 30. juni 2020.

Begrunnelsen for fullmakten er at selskapet har behov for effektive egenkapitalinstrumenter, herunder muligheten for å kalle inn og dele ut kapital gjennom fullmakter til kapitalforhøyelse og kjøp av egne aksjer. Fullmakten vil kunne være hensiktsmessig ved eventuelle oppkjøp der oppgjøret skjer helt eller delvis i form av KOA-aksjer og dessuten til sikring av fremtidige forpliktelser knyttet til selskapets opsjonsprogram.

Det foreslås derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til å erverve inntil 44.744.494 egne aksjer på vegne av selskapet, jfr. Allmennaksjelovens §§ 9-2 flg. på følgende vilkår:*

- 1 Selskapet kan erverve inntil 44,744.494 egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 22.372.247. Selskapet kan likevel ikke erverve egne aksjer dersom den samlede pålydende verdi av beholdningen av egne aksjer etter ervervet overstiger 10 % av selskapets til enhver tid gjeldende aksjekapital. Erverv og avhendelse kan skje slik styret finner hensiktsmessig.*
- 2 Hvis egne aksjer selges, kan selskapet kjøpe egne aksjer som erstatter disse. Fullmakten kan utøves flere ganger i perioden, så lenge begrensningen under pkt 1 overholdes.*
- 3 Aksjene skal erverves til markedspris med et vederlag mellom NOK 1,- og NOK 50,- per aksje, samlet mellom NOK 44.744.494 og NOK 2.237.224.700.*
- 4 Fullmakten gjelder frem til avholdelse av selskapets ordinære generalforsamling i 2020, eller senest til og med 30. juni 2020.*

#### **Til Agendaens pkt 12 – Fullmakter til forhøyelse av selskapets aksjekapital**

12.1 Styret har besluttet å foreslå for selskapets generalforsamling at styret tildeles fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital. I samsvar med selskapets praksis i tidligere år foreslås for det første en fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil 10%. For å kunne benytte aksjer som vederlag ved oppkjøp, for rask kontant finansiering av oppkjøp, eller selskapets virksomhet for øvrig, eller for oppfyllelse av leveringsforpliktelser under selskapets opsjonsprogram, vil den foreslåtte fullmakt omfatte retten til å fravike

aksjonærenes fortrinnsrett og til å beslutte rett til å gjøre innskudd med andre aktiva enn penger.

12.2 Styret har i tillegg, og tilsvarende med vedtaket fra siste år, besluttet å foreslå en fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med ytterligere inntil 15%. Begrunnelsen for forslaget er at flere av de industrielle sektorer hvor selskapet er aktivt forventes å stå overfor en konsolideringsfase hvor interessante oppkjøpsmuligheter vil være sannsynlige. Gjennomføringstiden for slike transaksjoner vil være bestemt av selgerne og prosessen vil ofte være svært kort. Formålet med fullmakten er å sette KOA i stand til å reagere hurtig om nødvendig. Styret er fullt ut kommitert til ansvarlig bruk av kapitalen i forbindelse med oppkjøp. Finansiering av et oppkjøp vil i vesentlig grad måtte skje gjennom innhenting av egenkapital. Selskapet antar imidlertid at en fullmakt begrenset til 10% av aksjekapitalen vil være utilstrekkelig for de oppkjøp som kan bli aktuelle.

Den foreslåtte fullmakt på 15% vil, for å ivareta nåværende aksjonærs interesse i å unngå utvanning av aksjen, bare omfatte retten til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne aksjer for det tilfelle at selskapets aksjer skal benyttes som vederlag ved oppkjøp av virksomhet.

Styret foreslår på denne bakgrunn at selskapets generalforsamling treffer følgende vedtak:

#### 12.1

1. *Styret gis fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 22.372.247. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger. Fullmakten kan benyttes alene eller i kombinasjon med andre fullmakter.*
2. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
3. *Fullmakten kan brukes til å gjennomføre en eller flere kapitalforhøyelser med det formål å skaffe finansiering til selskapets virksomhet eller oppkjøp av annen virksomhet eller muliggjøre bruk av selskapets aksjer som vederlag i forbindelse med oppkjøp og sammenslåinger eller for å gjennomføre selskapets opsjonsprogram.*
4. *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. Allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten kan benyttes i forbindelse med fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
5. *Fullmakten gjelder frem til avholdelse av ordinær generalforsamling i 2020, eller senest til og med 30. juni 2020.*

## 12.2

1. *Styret gis i tillegg til fullmakt gitt under punkt 12.1 fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil NOK 33.558.370 Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger. Fullmakten kan benyttes alene eller i kombinasjon med andre fullmakter.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med oppkjøp av annen virksomhet.*
3. *Fullmakten kan brukes til å gjennomføre en eller flere kapitalforhøyelser med innskudd i penger.*
4. *Fullmakten kan også benyttes til en eller flere kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. Allmennaksjeloven § 10-2 dersom selskapets aksjer skal benyttes som vederlag ved oppkjøp av annen virksomhet.*
5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjelovens § 10-4 kan bare fravikes dersom selskapets aksjer skal benyttes som vederlag som nevnt under punkt 4.*
6. *Fullmakten gjelder frem til avholdelse av ordinær generalforsamling i 2020, eller senest til og med 30. juni 2020.*

### STATEMENT ON REMUNERATION

Pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, section 6-16 a, the Board will present the following statement regarding remuneration of Kongsberg Automotive's Management to the 2019 Annual General Meeting.

The group needs to be able to attract and retain capable executives who are able at all times to secure shareholders' and other stakeholders' interests in the best possible manner. One important element in order to achieve this is to offer each leader a compensation package which is in alignment with the market and shareholder' and other stakeholders' interests.

### REMUNERATION GOVERNANCE

The Board has appointed a Compensation Committee (CC) that is headed by the Chair of the Board. The CC monitors decisions on matters regarding remuneration and terms for executives, based on clear and transparent principles. In addition, it reviews global short-term (STI) and long-term incentive (LTI) plans, and make recommendations to the Board of Directors.

The CEO's remuneration package, and any adjustments thereof, are first reviewed by the CC and then approved by the Board. The remuneration packages for the executives reporting directly to the CEO, including adjustments of these, are proposed by the CEO and approved by the CC.

### REMUNERATION STRUCTURE

The structure of total remuneration should be highly performance- and success-oriented to ensure that shareholder and management interests are aligned. As part of our reward approach, performance based short-term and long-term incentives in relation to base salary / total compensation increase with higher responsibility/grade.

In 2017, the Board commissioned external consultants, Willis Tower Watson, in order to benchmark Kongsberg Automotive's remuneration principles and philosophy for its executives. The directions given to the consultants was to suggest a remuneration system that was at market median levels for median market performance, above market median for above market performance, and below market median for below median performance levels. The result was a report that made recommendations for base salary, benefits, and short and long-term incentives. The main difference between the old and the new remuneration principles is a shift from short-term to longer-term incentives. The Board decided to adopt the recommendations from Willis Tower Watson, in some cases effective immediately, and in other cases through a phased approach. As a consequence of this decision, in 2018 a strong focus was made to implement a consistent and transparent incentive structure for the TOP 200 population embedded into a strong communication roll-out.

### PRINCIPLES FOR BASE SALARY

The fixed salary should reflect the individual's area of responsibility and performance over time. Kongsberg Automotive offers base salary levels, which are competitive, but not market leading in the market in which we operate. Salaries are regularly benchmarked versus salary statistics provided by a global compensation consultant (Willis Towers Watson) and other relevant market data.



## VARIABLE COMPENSATION AND INCENTIVE SCHEMES

Kongsberg Automotive's short-term incentive plan (STI):

The Management Incentive Plan (MIP) is a short-term incentive plan with a timeframe of one year. The MIP is a worldwide incentive program designed to motivate and incentivize eligible employees for the contributions they make towards meeting KA's financial and business objectives and targets. The plan is based on very transparent and measurable pillars:

Earnings (Group & (if applicable) business segment or unit)

New business wins (Group / business segment / unit)

Special Initiatives (defined strategic projects and initiatives crucial to our Improvement Plan)

The performance goals for the MIP are recommended by the CC and approved by the Board.

Target bonus for the CEO was 75% of gross base salary. Average actual bonus payout in the last five years for the CEO is 51.5% of gross base salary.

For all other participants the individual target bonus ranges – according to role & responsibility – were between 55% and 10% of gross base salary, with the chance to achieve a maximum 200% of target bonus or 100% of gross base salary, whichever is smaller.

Kongsberg Automotive's long-term incentive plan (LTI):

The Board of Directors has established in the past years share option and RSU programs for executives and selected managers that have been approved by shareholders in the Annual General Meeting and have been outlined in our Annual Report. It is the company's conviction that it is positive for long-term value creation in the group that this management population hold shares and share options in Kongsberg Automotive.

The 2018 LTI plan introduced an equally weighted value-mix of two plan types (RSU and SO). Half of the respective LTI target value was allocated into performance-contingent stock options (SO), the other half was based on time-vested restricted shares units (RSU).

The vesting of the performance-contingent stock options is based on our Total Shareholder Return (TSR) performance against a defined relative peer group of dedicated automotive companies. Only in case we clearly outperform this peer group with more than one standard deviation from average, 100% of granted stock options will vest. With a performance at average level of our peer group, 75% of options will vest. If we are lower than one standard deviation from average, no manager will receive any performance-contingent stock options. The vesting period is defined as three years from Grant, and the overall lifetime of the plan is additionally seven years to exercise (10 years in total).

The time-vested restricted shares will have a defined vesting period of three years. In 2018 – to mitigate the cash flow impacts of the substantial pay-mix adjustment – there will be a staggered vesting for each vesting year of one third of the total restricted shares. Based on the individual LTI target of each eligible participant, the number of performance-contingent stock options and restricted shares were derived.

Eligible were defined TOP 150 executives and selected 25 key employees, the individual LTI target value is based on the role and responsibility and is increased with higher responsibility/grade (between 55% and 5% of base salary). In June 2018 the grant took place and more than 2.3 million SO and 1.6 million RSU have been granted. The acceptance rate of the program was high with 93% acceptance. The respective executives had to commit to a comprehensive Share Ownership Guideline, which included an individual holding of shares in the amount of between 50% and 200% of gross base salary over the period of the next five years.

The 2019 LTI plan is presented in detail and proposed for approval under item 11.

## PRINCIPLES FOR BENEFITS

In addition to fixed and variable salary, other benefits such as health insurance and telephone might be provided. The total value of these benefits should be modest and only account for a limited part of the total remuneration package. Principles for company car and car allowance vary in accordance with local conditions.

### Pension:

Executives participate in the same pension plans as other employees within the unit in which they are employed.

The CEO has no special retirement or pension agreement.

## SEVERANCE PAY & NOTICE PERIODS

As of December 31, 2018, no executive had any agreement for redundancy or severance payment except for the CEO who has 12 months severance pay (base salary). The CEO is not entitled to any severance payment in the event he himself terminates the employment.

The notice period for the CEO and all his direct reports was 6 months.

**Recommendation from the Nomination Committee to the annual general meeting (AGM)****Election of Directors**

The Nomination Committee proposes that the following persons are elected as members of the KOA Board of Directors and to serve until the Annual General Meeting in 2020. The Nomination Committee invites the shareholders to vote for the candidates as follows;

**Ellen M. Hanetho**, Independent Director (re-election)

Ellen M. Hanetho has held positions at the Brussels Stock Exchange and Citibank, Brussels, Goldman Sachs Investment Banking Division, London, Credo Partners and Credo Kapital, Oslo and has since 2013 been the CEO of Frigaard Invest, Oslo. E. M. Hanetho was elected as a director of the Board of KOA in 2016.

Ellen M. Hanetho is born in 1964 and holds a Bachelor of Science in Business Administration from Boston University and an MBA from Solvay Business School in Brussels.

Currently, Ellen M. Hanetho holds the following directorships:

- MPC Container ASA, Board Member
- Stokke Industri AS, Board Member
- Fearnley Project Finance AS, Board Member
- Fearnley Pensjonskasse AS, Board Member
- Fearnley Securities AS, Board Member

**Firas Abi-Nassif**, Independent Director (re-election)

Born 1974. Firas is the co-founder of Teleios Capital Partners, an investment firm based in Switzerland with over \$1 billion in assets under management. Teleios invests in mid-cap companies across all sectors in Europe, with the objective of creating long-term value for all shareholders. Founded in 2013, Teleios manages assets on behalf of an institutional investor base of endowments, foundations and pension plans. Prior to founding Teleios, Firas spent 6 years as a senior investment professional focusing on listed and private companies, following an 8 year-long career in various key engineering roles, while also serving as special advisor to the President and CEO of 3Com Corp, and as advisor on sector reform to the Lebanese Cabinet Minister of Telecommunications. From 2008 to 2011, Firas served as Head of Technology and Telecommunications investments at Vision Capital, a New York-based special situations investment firm with \$1 billion in assets under management. From 2007 to 2008, Firas worked in Investment Banking at Credit Suisse in New York, focusing both on Corporate Finance and M&A. From 2000 to 2005, Firas was a founding team member of Airvana, a worldwide leading vendor of wireless infrastructure equipment, acquired by a consortium of private equity funds for \$535 million, after going public on the Nasdaq. From 1997 to 2000, Firas was a senior engineer at Motorola where he led critical research and development projects. Firas obtained an Engineering degree in Computer and Communications with Distinction from the American University of Beirut in 1996, an MS in Electrical Engineering from Northeastern University in 1998, and an MBA with honors from Harvard Business School in 2007. Over the course of his career, Firas produced seven internationally patented inventions in the field of telecommunications, which are referenced by over 200 other United States patents. Current Public Board Memberships are none.

**Emese Weissenbacher**, Independent Director (New)

Emese Weissenbacher has spent her entire 25-year professional career in the automotive sector for Mann+Hummel where she started in the HR area. She soon transitioned into Controlling and Marketing before taking on general management leadership roles in operations and business units.

She holds the position as CFO and member of the management board of Mann+Hummel since 2015.

Emese is born in 1964. She has studied economics at the Babes-Bolyai University in Cluj Napoca, Romania followed by a degree from the University of Stuttgart as technisch orientierte Diplom Kauffrau in Controlling and Business Development.

She successfully completed an Advanced Management Program at the Harvard Business School in 2015.

Emese Weissenbacher is a Non-Executive Director in Affinia Group Holdings Inc.

**Gerard Cordonnier, Independent Director (New)**

Gerard Cordonnier has spent 25 years in the automotive industry mostly with Continental AG and Grammer AG. In Continental, he held various finance and controlling positions including the interim CFO position until 2012. Gerard Cordonnier was CFO of Grammer AG from 2015 to 2019. He currently is an Independent Consultant. During Gerard's diverse career he has worked across the world including Japan, China and the US and he has extensive experience in M & A and restructuring activities. He has also served on numerous subsidiary boards.

Gerard Cordonnier is born in 1956. He holds a Degree in Economics and Law, from the University of Namur, Belgium.

Currently Gerard holds no Board Member positions in Public Listed Companies.

**Peter Schmitt, Independent Director (New)**

Peter Schmitt has spent 22 years in the automotive industry working most of his career for various divisions and business units of Siemens. In addition to his automotive experience, he also has experience from the energy sector of Siemens and from Osram, a Siemens spinoff in the lighting and semiconductor industry. Most of Peter Schmitt's previous positions have been in the areas of finance and general management.

Peter Schmitt is born 1961. Peter Schmitt is educated from Abitur, Gregor-Mendel-Gymnasium, Amberg and subsequently attended the Head Office Training (Stammhauslehre) with Siemens AG, Nürnberg, Erlangen, Düsseldorf, Berlin, and Rosslyn (ZA), which can be considered a Siemens internal equivalent of an academic degree.

Current Peter holds no Board Member position in publicly listed companies.

**APPROVAL OF DIRECTOR'S FEES FOR THE PERIOD 2019/2020**

It is proposed that the Chair shall receive NOK 510.000 for the period.

It is proposed that each of the Directors elected by the KOA shareholders, other than the Chair, shall receive NOK 440.000 for the period.

Directors elected by the employees shall receive NOK 130.000 for the period.

Deputy Directors elected by the employees shall receive NOK 7.000 pr. attended meeting.

**APPROVAL OF COMPENSATION TO THE MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE AND THE COMPENSATION COMMITTEE FOR THE PERIOD 2019/2020**

Chair of the Audit Committee shall receive NOK 90.000 for the period.

Member of the Audit Committee shall receive NOK 70.000 for the period.

Chair of the Compensation Committee shall receive NOK 60.000 for the period.

Member of the Compensation Committee shall receive NOK 45.000 for the period.

## **ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

**Tor Himberg-Larsen**, Attorney-at-Law, Committee Chairman. Elected as Nomination Committee Chairman in 2010. To be re-elected for a period until 2020.

**Hans Trogen**, Owner of a private investment company Ebitec AB. Billdal, Sweden. Hans Trogen is currently CEO and Chairman of the Board of Directors of CJ Dalstorp Holding AB. He was elected as a member of the Nomination Committee in 2013. To be re-elected for a period until 2020.

**Synnøve Gjønnnes**, Portfolio Manager, KLP, Oslo. Synnøve Gjønnnes holds a degree from the ESADE Business School. She has Capital Market experience from Pareto Securities and Kværner ASA in Oslo from 2013 to 2018. Presently she is Portfolio Manager with KLP Aksje Norge from 2018. To be elected for a period until 2020. (New).

## **APPROVAL OF COMPENSATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE.**

### **PERIOD 2019/2020:**

The Nomination Committee proposes that the fee to members of the Nomination committee shall be NOK 6.000 per meeting to each member to compensate for the time spent for the works of the Committee. In addition, the Chairman of the Nomination Committee shall be paid NOK 65.000 to compensate for the additional work the chairmanship entails.

## **THE WORK OF THE NOMINATION COMMITTEE.**

The Nomination Committee has worked according to the Charter approved by the General Meeting of the Shareholders on June 9, 2011.

The Nomination Committee has arranged meetings with the joint KOA Board and the Committee Chairman has frequently communicated with each KOA Board Members and the CEO on an individual basis.

Since the 2018 AGM the Committee Chairman has communicated with several shareholders in the company.

The Nomination Committee believes that the new candidates will contribute to the successful work of the Board of Directors. Emese Weissenbacher has worked within the automotive supplier sector for 25 years. Gerard Cordonnier is an experienced CEO and CFO within the automotive industry and has been involved in M & A and restructuring activities. Peter Schmitt has had a long career and held leadership roles in a variety of Siemens Divisions relevant to the Kongsberg Automotive's business. The Nomination Committee is of the opinion that the Board of Directors nominees will have the right qualifications to meet challenges ahead. In nominating the present Board of Directors, the NC has weighted succession and renewal vs. continuity. Korn/Ferry was engaged to perform a solid search process for Board of Director candidates.

All recommendations made by the Nomination Committee are unanimous.

The Committee Chairman has communicated with the Chairman of the Board and the CEO ahead of submitting the Committee's recommendations.

Oslo, April 15, 2019

Heidi Finskas

Hans Trogen

Tor Himberg-Larsen



**1. AKSJEIERS FULLSTENDIGE NAVN OG ADRESSE**

**INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**Ordinær generalforsamling i Kongsberg Automotive ASA avholdes den 15. mai 2019 kl 10.30 i Felix konferansesenter, Bryggetorget 3, 0125 Oslo**

---

**2. MØTESEDDEL – KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA – GENERALFORSAMLING**

Møteseddelen må være Nordea Bank Norge ASA i hende senest kl. 12.00 den 10. mai 2019

Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Telefaks 22 36 07 03 eller [issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com).

Undertegnede vil møte i Kongsberg Automotive ASAs ordinære generalforsamling den 15 mai 2019.

**Aksjeeiers /fullstendige navn og adresse:**

---

avgi stemme for mine/våre aksjer

avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er).

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

## FULLMAKT – Kongsberg Automotive ASA – Generalforsamling

Dersom De ikke kan møte på ordinær generalforsamling selv, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

Fullmakten sendes til Nordea Bank Norge ASA Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks 47 22 36 07 03, eller e-post [issuerservices.no@nordea.com](mailto:issuerservices.no@nordea.com)

Undertegnede aksjonær i Kongsberg Automotive ASA

**Aksjeeiers fullstendige navn og adresse:** \_\_\_\_\_

gir herved:

Styrets leder

Konsernsjef/CEO Hening E. Jensen

Andre (navn) .....

fullmakt til å møte og avgi stemme på mine/våre vegne i Kongsberg Automotive ASA's generalforsamling den 15 mai 2019. Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor anses fullmakt for å være gitt til styrets leder

Dersom det ikke er gitt instruksjoner ved avkrysning nedenfor, vil fullmakt gitt til Styrets leder eller CEO ansees for å være gitt med instruksjon om å stemme etter eget skjønn, og fullmakten vil også gjelde for eventuelt nye forslag som fremmes på generalforsamlingen.

Dato: \_\_\_\_\_ Aksjeeiers underskrift:

\_\_\_\_\_

**Dersom fullmakt er gitt til styrets formann eller konsernsjef, kan det om ønskelig, gis instruks om stemmegivning ved å fylle inn punktene nedenfor:**

		For	Mot	Avstår
Sak 3	Valg av møteleder og person til medundertegning av protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 4	Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 5	Fastsetting av resultatregnskap og balanse for selskapet og konsernet, herunder disposisjon av årsresultat,	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 6.1	Valg av styremedlemmer			
	a) Firass Abi-Nassif	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	b) Ellen M. Hanetho.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	c) Emese Weissenbacher	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	d) Gerard Cordonnier	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	e) Peter Schmitt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 6.2	Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret, Revisjonskomiteen og Kompensasjonskomiteen (i samsvar med Valgkomiteens forslag	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 7.1	Valg av medlemmer til Valgkomiteen i samsvar med Valgkomiteens forslag.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 7.2	Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av Valgkomiteen, i samsvar med Valgkomiteens forslag	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 8	Fastsettelse av Revisors godtgjørelse i samsvar med Styrets forslag	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 9	Selskapets erklæring om lederlønn, rådgivende avstemning	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 10	Langsiktig insentivprogram for 2019(Long term incentive Program 2019)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 11	Fullmakt til kjøp av egne aksjer i henhold til Styrets forslag	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sak 12.1	Fullmakt til forhøyelse av selskapets aksjekapital i henhold til Styrets forslag (opptil 10%)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



Sak 12.2	Fullmakt til forhøyelse av selskapets aksjekapital i henhold til Styrets forslag (opptil 15% i tillegg til fullmakt under 13.1)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
----------	---	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Er det gitt særskilt instruks og avstemningstemaet blir endret i forhold til det som er avkrysset, vil fullmakten ikke kunne benyttes/telle med i avstemningen.

Ved avstemming i saker som ikke står på dagsorden men som lovlig kan behandles i generalforsamlingen, står fullmektigen fritt med hensyn til hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder for saker av formell karakter slik som valg av møteleder, stemmerekkefølge og stemmeprosedyrer.