

Til aksjonærene i B2Holding AS

To the shareholders of B2Holding AS

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ekstraordinær generalforsamling i B2Holding AS, org nr 992 249 986, ("**Selskapet**") holdes i Hotel Bristols lokaler i Kristian IVs gate 7, Oslo, Norge, den 19. mai 2016 kl. 08.30.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder eller en annen person utpekt av styret.

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**
- 4 OMDANNELSE AV SELSKAPET TIL ALLMENNAKSJESELSKAP**

Det er iverksatt en prosess mot en planlagt notering av Selskapets aksjer på Oslo Børs ("**Noteringen**").

I den forbindelse er det en rekke selskapsbeslutninger som må fattes for å forberede og sørge for at Selskapet følger de krav og anbefalinger som gjelder for et selskap som har søkt notering eller er notert på Oslo Børs i henhold til opptaksreglene til Oslo Børs, verdipapirhandelloven, allmennaksjeloven, Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse og øvrige relevante lover, regler og anbefalinger.

På denne bakgrunn har styret foreslått de vedtak som fremgår av punkt a) til c) nedenfor:

- a) *Styret foreslår at Selskapet omdannes til allmennaksjeselskap.*

En omdanning fra aksjeselskap til allmennaksjeselskap har blant annet følgende virkninger:

- Aksjekapitalen må minst være NOK 1 000 000;
- Innkallingsfrist til generalforsamling må være minst

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

An Extraordinary General Meeting of B2Holding AS, reg no 992 249 986, (the "**Company**") will be held at Hotel Bristol in Kristian IVs gate 7, Oslo, Norway, on 19 May 2016 at 08.30 hours.

The General Meeting will be opened by the Chairman of the Board of Directors, or another person appointed by the Board of Directors.

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1 ELECTION OF CHAIRMAN OF THE MEETING**
- 2 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE AGENDA**
- 3 ELECTION OF PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**
- 4 CONVERSION OF THE COMPANY INTO A NORWEGIAN PUBLIC LIMITED COMPANY**

A process for the contemplated listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange (the "**Listing**") has been initiated.

In such respect, there is a number of corporate resolutions that must be made in order for the Company to be prepared for and comply with the requirements and recommendations applicable to a company having applied for listing or being listed on the Oslo Stock Exchange pursuant to the Oslo Stock Exchange's listing rules, the Norwegian Securities Trading Act, the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance and other applicable laws, rules and recommendations.

On this basis, the Board of Directors has proposed the resolutions set out under item a) to c) below:

- a) *The Board of Directors proposes that the Company is converted into a Norwegian public limited liability company.*

A conversion from a Norwegian private limited liability company into a Norwegian public limited liability company has, inter alia, the following effects:

- The share capital must be at least NOK 1,000,000;
- The notice period for General Meetings must be at

to uker (tre uker fra Noteringen);

- Styret må ha minst tre medlemmer og det er krav om representasjon av begge kjønn i styret;
- Selskapet må ha daglig leder;
- Aksjene vil når vedtektene ikke bestemmer annet være fritt omsettelige;
- Selskapet må ha aksjeeierregister i et verdipapirregister (VPS);
- Selskapet vil kunne tilby sine aksjer til allmennheten;
- Det vil gjelde strengere krav ved tingsinnskudd, transaksjoner med nærstående og ved fusjon og fisjon; og
- Regnskapsmessig vil Selskapet måtte følge reglene for store foretak, jf. regnskapsloven § 1-5.

b) *I forbindelse med omdanningen foreslår styret at vedtektenes § 1 endres til å lyde som følger:*

“Selskapets navn er B2Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.”

c) *Etter omdannelsen skal Selskapet tilby nye aksjer til allmennheten.*

Åpningsbalanse per 31. mars 2016 med erklæring fra revisor og redegjørelse fra en uavhengig sakkyndig er inntatt som Vedlegg 1 og Vedlegg 2 til innkallingen.

5 VALG AV NYTT STYRE

For å legge til rette for en styresammensetning som tilfredsstillende de krav og anbefalinger som er beskrevet under punkt 4 a) ovenfor, har Selskapets valgkomité foreslått at det velges et nytt styre i Selskapet hvor Kari Skeidsvoll Moe og Tove Raanes velges som nye styremedlemmer. Samtidig har valgkomitéen foreslått at Kjetil Garstad fratrer fra styret og at Niklas Wiberg velges som varamedlem. Hvert medlem foreslås valgt for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2018 med unntak for Kari Skeidsvoll Moe og Tove Raanes som foreslås valgt for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2017. Etter valget vil styret bestå av følgende personer:

- Jon Harald Nordbrekken (Styreleder)
- Per Kristian Spone
- Trygve Lauvdal

least two weeks (three weeks with effect from the Listing);

- The Board must consist of at least three members, and there are requirements relating to representation of both genders on the Board;
- The company must have a Managing Director;
- The shares will be freely transferable unless otherwise is provided for in the Articles of Associations;
- The Company must have a shareholders register in a central securities register (VPS);
- The Company may carry out a public offering of its shares;
- Stricter requirements will apply with respect to contribution in kind, transactions with related parties, as well as mergers and demergers; and
- The Company must comply with the accounting rules for large enterprises, cf. Section 1-5 of the Norwegian Accounting Act.

b) *In connection with the conversion, the Board proposes that Section 1 of the Articles of Association is amended to read as follows:*

“The company’s name is B2Holding ASA. The company is a public limited liability company.”

c) *After the conversion the Company shall offer new shares to the public.*

An opening balance sheet as per 31 March 2016 with the auditor’s statement and a statement from an independent expert are attached as Appendix 1 and Appendix 2 to the notice.

5 ELECTION OF A NEW BOARD OF DIRECTORS

In order to provide for a board composition that complies with the requirements and recommendations described under item 4 a) above, the Company’s Nomination Committee has proposed that a new Board of Directors is appointed whereby Kari Skeidsvoll Moe and Tove Raanes are elected as new members of the Board of Directors. The Nomination Committee has further proposed that Kjetil Garstad resigns from the board and that Niklas Wiberg is elected as a deputy board member. Each of the members of the Board of Directors are proposed elected for a period until the annual general meeting in 2018, save for Kari Skeidsvoll Moe and Tove Raanes who are proposed elected for a period until the annual general meeting in 2017. Following the election, the Board of Directors will comprise of the following persons:

- Jon Harald Nordbrekken (Chairman)
- Per Kristian Spone
- Trygve Lauvdal

- Kari Skeidsvoll Moe
- Tove Raanes
- Niklas Wiberg (varamedlem)

6 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED NOTERINGEN

Forut for den planlagte børsnotering av Selskapets aksjer på Oslo Børs, planlegger Selskapet å gjennomføre en kapitalforhøyelse ved en rettet emisjon mot tegningssyndikatet bestående av ABG Sundal Collier ASA, Arctic Securities AS og Nordea Markets, en del av Nordea Bank Norge ASA, ("**Tegningssyndikatet**").

Tegningssyndikatet vil, i henhold til avtale som vil bli inngått mellom Tegningssyndikatet og Selskapet, tegne aksjer i Selskapet for å videreselge disse til (i) institusjonelle/profesjonelle investorer i og utenfor Norge og (ii) allmennheten i Norge.

For å legge til rette for at tilretteleggerne for Noteringen kan drive kursstabilisering i perioden etter IPOen, ønsker Selskapet å muliggjøre at Tegningssyndikatet kan overtildede et antall aksjer i IPOen tilsvarende inntil 15 % av det antallet nye aksjer som utstedes og eksisterende aksjer som selges. For å kunne levere de overtildede aksjene til investorer i IPOen, vil Tegningssyndikatet låne aksjer fra eksisterende aksjonærer. For å sikre at Tegningssyndikatet kan levere tilbake de lånte aksjene vil Selskapet gi Tegningssyndikatet, eller en eller flere personer utpekt av Tegningssyndikatet, en opsjon til å kreve at Selskapet usteder inntil det antallet aksjer som er overtildelt.

Tegningskursen som skal benyttes ved kapitalforhøyelsene og størrelsen på transaksjonen blir fastsatt av styret i samråd med tilretteleggerne for Noteringen etter utløpet av bookbuildingperioden for den institusjonelle plasseringen som skal skje i tilknytning til Noteringen.

For at kapitalforhøyelsene raskt skal kunne gjennomføres når tegningskursen er fastsatt, er det nødvendig å gi styret fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelsene. Da kapitalforhøyelsene rettes mot Tegningssyndikatet, foreslås det at aksjonærenes fortrinnsrett skal kunne fravikes.

Grunnen til fullmaktens størrelse er at denne vil gi styret den fleksibilitet som er nødvendig i forbindelse med Noteringen, og det forventes ikke at hele fullmakten vil bli benyttet.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 12 477 169,50.*
- Fullmakten gjelder fra den blir registrert i Foretaksregisteret og til det tidligste tidspunktet av 45*

- Kari Skeidsvoll Moe
- Tove Raanes
- Niklas Wiberg (deputy board member)

6 BOARD AUTHORISATION FOR CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH THE LISTING

In connection with the contemplated listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange, the Company intends to carry out a private placement towards the subscription syndicate consisting of ABG Sundal Collier ASA, Arctic Securities AS and Nordea Markets, a part of Nordea Bank Norge ASA, (the "**Underwriters**"). The Underwriters will, pursuant to an agreement to be entered into between the Underwriters and the Company, subscribe for shares in the Company to resell these to (i) institutional/professional investors in and outside Norway and (ii) the public in Norway.

In order to enable the managers of the IPO to engage in price stabilisation activities following the IPO, the Company wishes to facilitate that the Underwriters may over-allot a number of shares in the IPO equal to 15% of the total number of new shares and secondary shares sold. In order to be in a position to deliver over-allotted shares to investors in the IPO, the Underwriters will borrow shares from existing shareholders. In order to secure the redelivery of the borrowed shares, the Company will grant the Underwriters, or one or more person nominated by the Underwriters, an option to require that the Company issues a number of shares up to the number of shares over-allotted.

The subscription price in the share capital increases and the size of the transaction shall be determined by the Board of Directors in consultation with the managers of the Listing following the end of the book building period for the institutional offering which shall be conducted in connection with the Listing.

For the purposes of a rapid execution of the share capital increases following determination of the subscription price, it is deemed necessary to grant the Board an authorisation to implement the share capital increases. Since the new shares shall be subscribed by the Underwriters, it is proposed that the pre-emptive rights of shareholders may be deviated from.

The reason for the size of the proposed authorization is that it will give the Board of Directors the flexibility required in connection with the Listing, but it is not expected that the full amount of the authorization will be used.

Against this background, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by a maximum of NOK 12,477,169.50.*
- The authorisation is valid from the time of registration of the resolution in the Norwegian Register of Business*

dager etter første noteringsdag for Selskapets aksjer på Oslo Børs og 31. desember 2016.

- c) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- d) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder kapitalforhøyelse ved motregning, jf. aksjeloven § 10-2.
- e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.
- f) Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten styrets fullmakt til å forhøye aksjekapital som styret ble tildelt på ordinær generalforsamling den 26. juni 2015.

Henvisningene i beslutningen til bestemmelser i aksjeloven skal henvisne til tilsvarende bestemmelser i allmennaksjeloven fra registreringen av omdannelsen til allmennaksjeselskap i Foretaksregisteret.

7 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSER I TILKNYTNING TIL SELSKAPETS OPSJONSPROGRAM

Selskapets opsjonsprogram er etter styrets syn en konkurransedyktig og markedsorientert opsjonsordning, og et sentralt virkemiddel i arbeidet for å rekruttere og beholde medarbeidere.

For å legge forholdene til rette for at Selskapet kan utstede opsjoner under opsjonsordningen foreslår styret det gis en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i Selskapet. Per datoen for denne innkallingen er det utstedt 18 300 000 opsjoner under Selskapets opsjonsprogram. Styret ønsker å ha fleksibilitet til å utstede ytterligere 3 000 000 opsjoner under opsjonsprogrammet og foreslår på denne bakgrunn at styret gis fullmakt til å utstede inntil 21 300 000 aksjer i tilknytning til Selskapets opsjonsprogram.

Da fullmakten skal benyttes til å utstede aksjer til opsjonsinnehavere, foreslås det at styrefullmakten gir styret mulighet til å fravike aksjonærenes fortrinnsrett til tegning og tildeling av nye aksjer.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 2 130 000.

Enterprises until the earlier of 45 days following the first day of listing of the Company's shares on the Oslo Stock Exchange and 31 December 2016.

- c) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.
- d) The authorisation does not cover capital increase against non-cash contributions, including capital increases by way of set-off, cf Section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- e) The authorisation does not cover capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- f) From the time of registration of this authorisation in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation shall replace the authorisation to increase the share capital granted to the Board of Directors at the ordinary general meeting held on 26 June 2015.

Any reference to sections in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall refer to corresponding sections in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act from the registration of the conversion to a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises.

7 BOARD AUTHORISATION FOR CAPITAL INCREASES IN CONNECTION WITH THE COMPANY'S SHARE OPTION PROGRAMME

The Company's share option programme is in the Board of Directors' view a competitive and market oriented share option scheme, and is a key element in the recruitment and retention of employees.

In order to facilitate that the Company can issue shares under the share option programme, the Board of Directors proposes that the Board of Directors is granted an authorisation to increase the share capital of the Company. As of the date of this notice 18,300,000 options have been granted under the Company's option program. To give the Board of Directors flexibility to grant 3,000,000 additional options under the option programme, the Board of Directors proposes that the Board of Directors is granted an authorisation to issue up to 21,300,000 shares in connection with the Company's option programme.

As the authorisation shall be used in connection with issuance of shares to option holders, the Board proposes that it be authorised to deviate from the shareholders' preferential right to subscribe for and be allotted new shares.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopt the following resolution:

- a) Pursuant to Section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by

- b) Fullmakten gjelder fra det tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret til det tidligste tidspunktet av Selskapets ordinære generalforsamling i 2017 og 30. juni 2017.
- c) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- d) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder kapitalforhøyelse ved motregning, jf. aksjeloven § 10-2.
- e) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.

Henvisningene i beslutningen til bestemmelser i aksjeloven skal henvise til tilsvarende bestemmelser i allmennaksjeloven fra registreringen av omdannelsen til allmennaksjeselskap i Foretaksregisteret.

8 STYREFULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSER I FORBINDELSE MED OPPKJØP OG INNHENTING AV EGENKAPITAL

For å legge til rette for at styret har fullmakt til å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, samt å muliggjøre innhenting av ny egenkapital dersom Selskapet har behov for det, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 4 119 292,30.
- b) Fullmakten skal ikke benyttes til å forhøye aksjekapitalen med et beløp som overstiger 10 % av aksjekapitalen i Selskapet etter eventuelle kapitalforhøyelser ved benyttelse av fullmakten i protokollens punkt 6.
- c) Fullmakten gjelder fra det tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret til det tidligste tidspunktet av Selskapets ordinære generalforsamling i 2017 og 30. juni 2017.
- d) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- e) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, herunder kapitalforhøyelse ved motregning, jf. aksjeloven § 10-2.
- f) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.

a maximum of NOK 2,130,000.

- b) The authorisation is valid from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and to the earlier of the Company's 2017 Annual General Meeting and 30 June 2017.
- c) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.
- d) The authorisation does not cover capital increase against non-cash contributions, including capital increases by way of set-off, cf Section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- e) The authorisation does not cover capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

Any reference to sections in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall refer to corresponding sections in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act from the registration of the conversion to a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises.

8 BOARD AUTHORISATION FOR CAPITAL INCREASES IN CONNECTION WITH ACQUISITIONS AND RAISING OF EQUITY

In order to facilitate that the Board of Directors is authorised to issue shares in connection with acquisitions, and to facilitate the raising of new equity if needed by the Company, the Board of Directors proposes that the general meeting adopt the following resolution:

- a) Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act the Board is granted an authorisation to increase the Company's share capital by a maximum of NOK 4,119,292.30.
- b) The authorisation shall not be used to increase the share capital by an amount in excess of 10% of the share capital of the Company following any share capital increases by use of the authorisation in item 6 in these Minutes.
- c) The authorisation is valid from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and to the earlier of the Company's 2017 Annual General Meeting and 30 June 2017.
- d) The shareholders' pre-emptive rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from.
- e) The authorisation does cover capital increase against non-cash contributions, including capital increases by way of set-off, cf Section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.
- f) The authorisation does not cover capital increases in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the

Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

Henvisningene i beslutningen til bestemmelser i aksjeloven skal henvise til tilsvarende bestemmelser i allmennaksjeloven fra registreringen av omdannelsen til allmennaksjeselskap i Foretaksregisteret.

9 SYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

For at Selskapet skal ha mulighet til å erverve egne aksjer etter Noteringen, foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- a) *I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å kjøpe, på vegne av Selskapet, egne aksjer med en samlet pålydende verdi opp til NOK 3 119 292,30, hvilket tilsvarer 10 % av Selskapets aksjekapital.*
- b) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 25 og det minste er NOK 1.*
- c) *Styret har fullmakt til å erverve og avhende aksjer slik styret finner det hensiktsmessig. Erverv skal likevel ikke skje ved tegning av egne aksjer.*
- d) *Fullmakten gjelder fra vedtakelsestidspunktet og til det tidligste tidspunktet av Selskapets ordinære generalforsamling 2017 og 30. juni 2017.*
- e) *Egne aksjer ervervet under fullmakten kan enten benyttes til å oppfylle Selskapets forpliktelser i tilknytning til oppkjøp, incentivordninger for ansatte, oppfylle eventuelle earn-out ordninger, selges for å styrke Selskapets egenkapital eller slettes.*
- f) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret erstatter denne fullmakten styrets fullmakt til å erverve egne aksjer som styret ble tildelt på ordinær generalforsamling den 26. juni 2015.*

Henvisningene i beslutningen til bestemmelser i aksjeloven skal henvise til tilsvarende bestemmelser i allmennaksjeloven fra registreringen av omdannelsen til allmennaksjeselskap i Foretaksregisteret.

10 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I forbindelse med den planlagte omdanningen til allmennaksjeselskap og Noteringen, ønsker selskapet å følge Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ved at styremedlemmer ikke også er ledende ansatte i Selskapet. Dette innebærer at Jon H. Nordbrekkens ansettelsesforhold som har vært en åremålsstilling på 60% basis, vil opphøre med virkning fra generalforsamlingsdagen. Han vil i henhold til sin sluttavtale bli kompensert for inntektsbortfallet for perioden frem til 1. juli 2018. Som styreleder vil han

Any reference to sections in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall refer to corresponding sections in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act from the registration of the conversion to a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises.

9 BOARD AUTHORISATION TO ACQUIRE OWN SHARES

To facilitate that the Company can acquire treasury shares following the Listing, the Board of Directors proposes that the general meeting adopt the following resolution:

- a) *In accordance with Section 9-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the Board of Directors is granted an authorisation to, on behalf of the Company, purchase own shares with a total nominal value of up to NOK 3,119,292.30, which is equal to 10% of the Company's share capital.*
- b) *The maximum amount that can be paid for each share is NOK 25 and the minimum is NOK 1.*
- c) *The Board of Directors is authorised to acquire and sell own shares as it deems appropriate, provided, however, that acquisition of shares shall not be by subscription.*
- d) *The authorisation is valid from the time of the resolution and until the earlier of the Annual General Meeting in 2017 and 30 June 2017.*
- e) *Treasury shares acquired under the authorisation may either be used to fulfil the Company's obligations in connection with acquisitions, incentive arrangements for employees, fulfilment of earn-out arrangements, be sold to strengthen the Company's equity or be deleted.*
- g) *From the time of registration of this authorisation in the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorisation shall replace the authorisation to acquire own shares granted to the Board of Directors at the ordinary general meeting held on 26 June 2015.*

Any reference to sections in the Norwegian Private Limited Liability Companies Act shall refer to corresponding sections in the Norwegian Public Limited Liability Companies Act from the registration of the conversion to a public limited liability company in the Norwegian Register of Business Enterprises.

10 DETERMINATION OF REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

In connection with the contemplated conversion to a public limited liability company and the Listing, the Company wishes to comply with the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance, entailing that no member of the Board of Directors may be part of the executive management of the Company. Thus, Jon H. Nordbrekken's employment which has been a fixed-term position, will be terminated with effect from the day of the extraordinary general meeting. He will, in accordance with the termination

imidlertid videreføre sentrale oppgaver for Selskapet.

Jon H. Nordbrekken har i dag opsjoner i Selskapet. Partene er enige om at disse ikke bortfaller ved opphør av ansettelsesforholdet. Dersom han eventuelt trekker seg fra styret eller ikke stiller til gjenvalg i opsjonsperioden (og dette ikke skyldes sykdom eller arbeidsuførhet) bortfaller de på det tidspunkt ikke-utøvde opsjoner.

Valgkomitéen har foreslått at det skal fastsettes en godtgjørelse på NOK 500 000 per år for styrets leder for perioden fra generalforsamlingen og frem til ordinær generalforsamling i 2018. Valgkomitéen foreslår at det fastsettes en godtgjørelse på NOK 175 000 for øvrige styremedlemmer og NOK 125 000 for varamedlemmer for perioden fra generalforsamlingen og frem til ordinær generalforsamling i 2017.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Godtgjørelse til styrets leder og styremedlemmene godkjennes i tråd med Valgkomitéens innstilling. Godtgjørelse til styrets leder vedtas for perioden frem til ordinær generalforsamling i 2018".

11 GODKJENNELSE AV INSTRUKS FOR VALGKOMITEÉN

Det fremgår av Selskapets vedtekter at Selskapet skal ha en valgkomité som skal fremme forslag for generalforsamlingen om utnevning av styremedlemmer i Selskapet. I forbindelse med etableringen av en valgkomité i Selskapet ble det ikke utarbeidet retningslinjer for komitéen. Styret forslår dermed at generalforsamlingen vedtar instruks til valgkomitéen slik disse fremgår av Vedlegg 3 til innkallingen.

12 NYE VEDTEKTER

I forbindelse med Noteringen forslår styret at Selskapets eksisterende vedtekter skal erstattes i sin helhet av forslaget til nye vedtekter vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 4, slik at vedtektene skal være egnet som vedtekter i et børsnotert selskap.

Det foreslås således at generalforsamling, betinget av og med virkning fra tidspunktet for registreringen av omdanningen av Selskapet til et allmennaksjeselskap i Foretaksregisteret, vedtar å endre vedtektene slik at de får den ordlyd som følger av Vedlegg 4.

* * *

Kopi av seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning er tilgjengelig på Selskapets kontor.

agreement, be compensated for the loss of income for the period until 1 July 2018. As chairman, he will continue to perform key tasks for the Company.

Jon H. Nordbrekken has been granted options in the Company. The parties have agreed that such options will not lapse in connection with the termination of his employment. If he decides to withdraw from the Board of Directors or does not run for re-election (and this is not due to illness or incapacity to work) any options not exercised at that time will lapse.

The Company's Nomination Committee has proposed that the remuneration for the chairman is set to NOK 500,000 annually for the period from the general meeting until the annual general meeting in 2018. The Nomination Committee proposes that the remuneration for the other members of the Board of Directors is set to NOK 175,000 and NOK 125,000 for deputy members for the period from the general meeting until the annual general meeting in 2017.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

"The remuneration to the Chairman of the Board of Directors and the members of the Board of Directors is approved in accordance with the Nomination Committees' proposal. The remuneration to the chairman shall be adopted for the period until the annual general meeting in 2018".

11 APPROVAL OF INSTRUCTIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE

Pursuant to the Company's articles of association, the Company shall have a nomination committee which shall make proposals for the general meeting with respect to appointment of directors. In connection with the establishment of a nomination committee in the Company, no instructions for the committee were adopted. Thus, the Board of Directors proposes that the general meeting resolves to adopt the instructions for the Nomination Committee as set out in Appendix 3 to this notice.

12 NEW ARTICLES OF ASSOCIATION

In connection with the Listing the Board of Directors proposes that the Company's Articles of Association are replaced by the proposal for new Articles of Association attached to this notice as Appendix 4 in order for the Articles of Association to be suitable for a listed company.

Accordingly, the Board of Directors proposes that the General Meeting, conditional upon and with effect from the registration of the conversion of the Company into a Norwegian public limited company in the Norwegian Register of Business Enterprises, resolve that the Articles of Association be amended to read as set out in Appendix 4.

* * *


Copies of the latest annual accounts, directors' report and auditor's report are available at the Company's offices.

Selskapets virksomhet har forløpt normalt siden siste balansedag. Siden siste balansedag har Selskapets heleide datterselskap, Ultimo Netherlands BV inngått en avtale om å kjøpe 100 % av aksjene i det bulgarske selskapet Debt Collection Agency AD. I tillegg har Selskapet en pågående prosess mot notering på Oslo Børs. Det har ikke vært andre hendelser av vesentlig betydning for Selskapet.

Oslo, 11. mai 2016
For styret i B2Holding AS

The Company's business has been in ordinary course from the last balance day. Since the last balance day Ultimo Netherlands BV, a wholly owned subsidiary of the Company has entered into an agreement to acquire 100% of the shares of the Bulgarian company Debt Collection Agency AD. In addition, the Company has an ongoing process towards listing on the Oslo Stock Exchange. There have not been any other occurrences of material significance to the Company.

Oslo, 11 May 2016
For the Board of Directors of B2Holding AS



Jon Harald Nordbrekken
Styrets leder / Chairman of the Board

Vedlegg:

1. Åpningsbalanse per 31. mars 2016 med erklæring fra revisor
2. Sakkyndig redegjørelse
3. Instruks for valgkomitéen
4. Nye vedtekter

Appendices:

1. Opening balance sheet as per 31 March 2016 with auditor's statement
2. Statement from independent expert
3. Instructions for the Nomination Committee
4. New Articles of Association

B2Holding AS**Parent company balance sheet**

All figures in NOK'000s

At 31 March 2016**Non current assets**

Intangible assets	74
Deferred tax asset	11 033
Tangible fixed assets	1 109
Investment in subsidiary companies	956 730
Long term loans to group companies	2 255 394
Other long term financial assets	21 508
Total non-current assets	3 245 849

Current assets

Short term receivables from group companies	43 699
Other short term assets	4 714
Cash and short term deposits	14 018
Total current assets	62 430

Total assets**3 308 279****Equity****Paid in capital**

Share capital	31 193
Other paid in capital	1 427 585
Other capital reserves	6 435
	1 465 212

Retained earnings

Other equity	362 475
Total equity	1 827 687

Non-current liabilities

Deferred tax liabilities	32 492
Long term interest bearing loans and borrowings	1 412 175
Other long term liabilities	6 219
Total non-current liabilities	1 450 886

Current liabilities

Accounts and other payables	2 110
VAT, payroll and other indirect taxes	11 116
Other current liabilities	16 480
Total current liabilities	29 706

Total liabilities**1 480 592****Total equity & liabilities****3 308 279**

The opening balance is presented in compliance with the the Norwegian Companies Act, the Norwegian Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting principles in effect at 31 March 2016. The opening balance is presented in Norwegian kroner (NOK) and all values are rounded to the nearest thousand (NOK 000).

Oslo, 6. May 2016



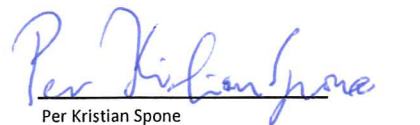
Jon H. Nordbrekken
Chairman of the Board



Niklas Wiberg
Board Member



Trygve Lauvdal
Board Member



Per Kristian Spone
Board Member



Kjetil Garstad
Board Member



Olav Dalen Zahl
Chief Executive Officer

Til generalforsamlingen
i B2Holding ASA

Uttalelse om åpningsbalanse ved omdanning til ASA

Vi har kontrollert den medfølgende åpningsbalansen datert 31. mars 2016 for B2Holding ASA som viser en aksjekapital på kr 31 192 923 og overkurs på kr 1 427 584 670.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for åpningsbalansen som viser eiendeler og forpliktelser ved omdanningen.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om klassifisering og presentasjon i åpningsbalansen på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med attestasjonsstandarden SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i åpningsbalansen er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapsloven.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er klassifisering og presentasjon i åpningsbalansen datert 31. mars 2016 for B2Holding ASA i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Oslo, 6. mai 2016
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor

Til Generalforsamlingen i B2Holding AS

Redegjørelse ved omdanning til ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 2-6. Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning til pålydende av den aksjekapital som selskapet skal ha som allmennaksjeselskap (jf. Aksjeloven § 2-6, jf. § 15-1).

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse.

Del 1: Opplysninger om eiendeler og forpliktelser i forbindelse med omdanningen
 Eiendeler og forpliktelser ved omdanningen fremkommer av åpningsbalansen datert 31. mars 2016 og omfatter følgende:

- Utsatt skattefordel. Fremførbare skattefordeler som er vurdert at kan anvendes mot fremtidige skattepliktige inntekter.
- Varige driftsmidler. Verdsatt til historisk kost, fratrukket avskrivninger og nedskrivninger.
- Investeringer i datterselskap. Verdsatt til kostpris. Nedskrives til virkelig verdi dersom den er lavere enn kostpris og verdifallet anses som varig.
- Konsernlån og andre langsiktige fordringer. Verdsatt til pålydende, fratrukket avsetninger for forventet tap.
- Kundefordringer konsernselskap. Verdsatt til pålydende, fratrukket avsetninger for forventet tap.
- Andre kortsiktige eiendeler. Verdsatt til historisk kost fratrukket amortiseringer
- Kontanter og bank. Verdsatt til pålydende.
- Utsatt skattegjeld. Fremtidige skatteforpliktelser som ikke kan utlignes mot fremtidige skattefordeler.
- Langsiktig lån. Balanseført til nominell verdi. Direkte kostnader amortiseres lineært over låneperioden.
- Leverandørgjeld. Balanseføres til pålydende.
- Offentlig avgifter. Balanseføres til pålydende.
- Annen kortsiktig gjeld. Balanseført til nominell verdi.

Omdanningen skjer ved overføring til regnskapsførte verdier.

Del 2: Den uavhengige sakkyndige uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med attestasjonsstandarden SA 3802 «Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen». Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå en betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på TNOK 31 193 selskapet skal ha som allmennaksjeselskap. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdannelsen. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at eiendelene og forpliktelsene som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på TNOK 31 193 selskapet skal ha som allmennaksjeselskap.

Oslo, 6. mai 2016

FGH Revisjon AS



Ståle Raastad Hansen
statsautorisert revisor

INSTRUCTIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE

**Adopted by the Board of Directors on 10th May 2016 and proposed
for the general meeting on 19th May 2016**

*This document is adopted to secure that B2Holding ASA ("**B2Holding**" or the "**Company**", and together with its consolidated subsidiaries the "**Group**") complies with applicable regulations regarding the Company's business.*

*These instructions for the Nomination Committee included herein are subject to the annual review by the board of directors of B2Holding (the "**Board**").*

This document is solely for the internal use of the Group, and no one other than B2Holding can invoke breach of the content. Breaches of the content can however lead to sanctions from public authorities if the action also is a breach of any public regulations.

1 COMPOSITION

The Nomination Committee shall consist of three members. The Nomination Committee itself shall nominate candidates for election to the Nomination Committee and the members of the Nomination Committee shall be elected by the general meeting, including the Chairperson. A majority of the members shall be independent of the board of directors (the "**Board**") and the executive management.

Each member of the Nomination Committee shall act for two years, or until such member's replacement is appointed in accordance with this Section 1.

Any vacancies on the Nomination Committee resulting from death, resignation, removal or other cause shall be filled by the affirmative vote of a majority of the remaining members of the Nomination Committee then in office, even if less than a quorum of the Nomination Committee. Any replacement member of the Nomination Committee appointed in accordance with the preceding sentence shall hold office for the remainder of the term of the member for whom the vacancy is being filled.

2 MEETINGS

Meetings of the Nomination Committee shall be convened by the Chairperson of the committee.

Each of the members of the Nomination Committee has the right to demand that a meeting be convened. The Chairperson of the Nomination Committee decides the meeting format.

The Nomination Committee decides to which degree the Chairperson of the Board, the Company's Chief Executive Officer (the "**CEO**") or others can participate in the Nomination Committee's meetings. However, each year, both the CEO (or a member of the executive management of the Company (the "**Management**") at the direction of the CEO) and the Chairman of the Board shall be invited to participate in at least one meeting of the Nomination Committee. The Nomination Committee constitutes a quorum when all members have been given the opportunity to participate and half or more of the committee's members do participate. In case of an equal vote, the Chairperson has the casting vote.

Minutes shall be taken of the committee meetings. The minutes shall be signed by the participating members.

3 DUTIES AND RESPONSIBILITIES

The duties of the Nomination Committee are to:

- (i) Submit a recommendation to the general meeting relating to the election of members and deputy members to the Board;
- (ii) Submit a recommendation to the general meeting for compensation of members and deputy members of the Board;
- (iii) Submit a recommendation to the general meeting relating to the election of members to the Nomination Committee; and
- (iv) Submit a recommendation to the general meeting for compensation of members of the Nomination Committee.

4 PROCEDURES

The Nomination Committee's recommendations for candidates to the Board must at all times satisfy the requirements relating to the composition of the Board laid down in applicable legislation and regulations of any stock exchanges on which the Company's shares and bonds are listed.

In its work, the Nomination Committee must take into account the recommendations relating to the composition of the Board and Nomination Committee given in the Norwegian Code of Practice on Corporate Governance (the "**Code**"), and any other relevant recommendations relating to corporate governance.

The Nomination Committee may contact shareholders, members of the Board, the Management and external advisers. Shareholders shall be given the opportunity to propose Board member candidates to the Nomination Committee.

The Nomination Committee shall give weight to the proposed candidates' experience, qualifications, and their capacity to serve as Directors of the Company and potentially as a member of the audit committee if required, in a satisfactory manner. Emphasis will also be given to ensuring reasonable representation in terms of gender and background, and to ensuring the independence of members of the Company's Board.

If the Board has prepared an evaluation of the Board's work, the Nomination Committee shall examine such report, and take its contents into consideration when making its recommendations.

Before recommending the proposed candidates, the Nomination Committee shall ask the candidates whether they are willing to serve as a Board member or, if applicable, as the Chairman of the Board. Only candidates who have confirmed that they are willing to take on such office shall be recommended.

The recommendation regarding election of members of the Nomination Committee shall be based on the principle that a majority of the members shall be independent of the Board and the Management.

The Nomination Committee must justify its recommendations and provide relevant information about the candidates, including information regarding qualifications, experience and independence. Any dissenting votes shall be stated in the recommendation.

The recommendations of the Nomination Committee shall be provided to the Board by 31 January each year in order to be available in time to be sent together with the notice of the general meeting, so that the shareholders have an opportunity to submit their views on the recommendation to the Nomination Committee ahead of the meeting.

The Chairperson of the committee, or a person authorised by the Chairperson, shall present the Committee's recommendations to the general meeting, and give an account of the reasons for its recommendations.

5 COMPENSATION

The general meeting resolves the fee to be paid to the members of the Nomination Committee. The Nomination Committee's expenses shall be covered by the Company.

VEDTEKTER
FOR
B2HOLDING ASA

Per 19. mai 2016

§ 1 - Foretaksnavn

Selskapets navn er B2Holding ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

§ 2 - Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 3 - Virksomhet

Selskapets virksomhet er å drive med investeringer, deltagelse i og administrasjon av andre selskaper som driver med erverv, forvaltning og innkreving av fordringer og annen virksomhet i forbindelse med dette.

§ 4 - Aksjekapital

Aksjekapitalen er NOK 31 192 923,90, fordelt på 311 929 239 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 5 - Styre

Selskapets styre skal ha fra tre til syv medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

§ 6 - Generalforsamling

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles i selskapets generalforsamling, herunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjonærene dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

Aksjonærer kan avgi sin stemme skriftlig, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i en periode før generalforsamlingen. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming. Det skal fremgå av innkallingen til generalforsamlingen hvilke retningslinjer som er fastsatt.

Styret kan beslutte at aksjonærer som vil delta på generalforsamlingen må melde dette til selskapet innen en bestemt frist som ikke kan utløpe tidligere enn tre dager før generalforsamlingen.

§ 7 - Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité. Valgkomiteen skal bestå av tre medlemmer hvor et flertall skal være uavhengige av styret og den daglige ledelse. Valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder, velges av generalforsamlingen for to år av gangen.

Valgkomiteen avgir innstilling til generalforsamlingen til valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret, samt godtgjørelse til styrets medlemmer. Godtgjørelse til medlemmene av valgkomiteen fastsettes av generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteen.

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
B2HOLDING ASA

Per 19 May 2016

Section 1 - Company name

The company's name is B2Holding ASA. The company is a public limited liability company.

Section 2 - Registered office

The company's registered office is in the municipality of Oslo, Norway.

Section 3 - Objective of the company

The company's business operation is investment, participation and administration of other companies within the business of investment in, administration of and collection of receivables and other thereto related business.

Section 4 - Share capital

The share capital is NOK 31,192,923.90, divided into 311,929,239 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. The shares shall be registered with a register of securities.

Section 5 - Board of directors

The company's board of directors shall consist of three to seven members according to the decision of the general meeting.

Section 6 - General meeting

Documents relating to matters to be dealt with by the company's general meeting, including documents which by law shall be included in or attached to the notice of the general meeting, do not need to be sent to the shareholders if such documents have been made available on the company's website. A shareholder may nevertheless request that documents which relates to matters to be dealt with at the general meeting, are sent to him/her.

The annual general meeting shall address and resolve the following matters:

- Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend.
- Any other matters which are referred to the general meeting by law or the articles of association.

The shareholders may cast their votes in writing, including through electronic communication, in a period prior to the general meeting. The board of directors can establish specific guidelines for such advance voting. The established guidelines must be stated in the notice of the general meeting.

The board of directors may decide that shareholders who want to participate in the general meeting must notify the company thereof within a specific deadline that cannot expire earlier than three days prior to the general meeting.

Section 7 - Nomination committee

The company shall have a nomination committee. The nomination committee shall consist of three members where a majority of the members shall be independent of the board of directors and the management. The members of the nomination committee, including the chairman, will be elected by the general meeting for a term of two years.

The nomination committee shall give recommendations for the election of shareholder elected members of the board of directors, and remuneration to the members of the board of directors. The remuneration to the members of the nomination committee is determined by the general meeting. The general meeting may adopt instructions for the nomination committee.