

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Aksjonærene i Nordic Semiconductor ASA ("Selskapet") innkalles til ordinær generalforsamling

Tirsdag 21. april 2020 kl. 0900

som videomøte*

Grunnet den pågående situasjonen med spredning av coronavirus iverksettes en rekke tiltak for å forebygge smittespredning. Tiltakene iverksettes for å ivareta helse og sikkerhet for Selskapets aksjonærer, styremedlemmer og ansatte, og for å kunne etterleve gjeldende nasjonale og lokale restriksjoner og retningslinjer. **Selskapet vil derfor gjennomføre generalforsamlingen som et videomøte jf. § 4*, og samtlige aksjonærer oppfordres til å forhåndsstemme.** Selskapet vil legge til rette for muligheten til å stille spørsmål og etterspørre opplysninger via en chat-løsning, og nærmere informasjon om dette vil mottas ved påmelding til generalforsamlingen til agm@nordicsemi.no.

Generalforsamlingen vil holdes så kort og konsis som mulig.

*Midlertidig forskrift om unntak fra reglene om fysisk møte i aksjeselskaper og allmennaksjeselskaper som følge av utbruddet av covid-19

Til behandling foreligger:

1. Åpning av møtet ved styrets leder og opptak av fortegnelse over møtende aksjonærer.
2. Valg av møteleder og person til å undertegne protokollen.
3. Godkjenning av møteinnkalling og dagsorden.
4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019, herunder konsernregnskap.
5. Godkjenning av godtgjørelse til styret, valgkomité og revisor.
6. Fullmakt til kjøp av egne aksjer.
7. Fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital.
8. Valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret.
9. Valg av medlemmer til valgkomitéen.
10. Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte, herunder godkjenning av langsiktig incentivordning for Selskapets ansatte (10.1).

Trondheim, 30. mars 2020

Birger Steen
Styrets leder

TIL SAK 4 I INNKALLINGEN

GODKJENNING AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2019, HERUNDER KONSERNREGNSKAP.

I tråd med vedtektenes bestemmelse om at dokumenter som gjelder forhold som skal behandles av generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelig på Selskapets internettside, er Selskapets årsrapport, styrets beretning, revisors beretning, og redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse for 2019 lagt ut på Nordic Semiconductor ASAs internettside; www.nordicsemi.no.

Styret og administrasjonen anser Selskapet som meget velposisjonert for fremtidige vekstmuligheter, ettersom trådløs kommunikasjon blir standardutstyr i stadig flere elektroniske produkter. Selskapets finansstrategi er å bevare en høy andel egenkapital og likviditet (kontantbeholdning), for å sikre at betydelige ressurser er tilgjengelige for langsiktige FoU-investeringer i et sterkt syklisk forretningsmiljø.

Selskapet sikter mot å utbetale årlig utbytte, forutsatt at finansstrategiens krav er oppfylt. Basert på nåværende kontantbeholdning mener Styret og administrasjonen at Selskapet bør bevare sin kontantbeholdning for å møte sine strategiske behov i de kommende år. Av den grunn vil styret ikke foreslå utbetaling av utbytte på den ordinære generalforsamlingen.

Styret foreslår at generalforsamling fatter følgende vedtak:

”Årsregnskapet og årsberetningen for 2019, herunder konsernregnskapet, godkjennes. Selskapets redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse ble tatt til etterretning.”

TIL SAK 5 I INNKALLINGEN

GODKJENNING AV GODTGJØRELSE TIL STYRET, VALGKOMITE OG REVISOR.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Som styrehonorar for perioden fra den ordinære generalforsamlingen 2020 til den ordinære generalforsamlingen 2021, foreslås følgende (fjorårets tall i parentes):

| | | | |
|--------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <i>Styrets leder</i> | <i>NOK</i> | <i>750 000 +</i> | <i>(750 000)</i> |
| | <i>NOK</i> | <i>250 000</i> | <i>i aksjer</i> |
| <i>Aksjonærvalgte styremedlemmer</i> | <i>NOK</i> | <i>325 000</i> | <i>(325 000)</i> |
| | <i>NOK</i> | <i>75 000</i> | <i>i aksjer</i> |
| <i>Ansattevalgte styremedlemmer</i> | <i>NOK</i> | <i>150 000</i> | <i>(100 000)</i> |

Den aksjebaserte delen av kompensasjonen skal betales etter neste ordinære generalforsamling i 2021, og antall aksjer skal baseres på det beløp som skal betales i NOK (henholdsvis NOK 75 000 og NOK 250 000) delt på sluttkursen på dagen for ordinær generalforsamlingen i 2021.

Den aksjebaserte delen av kompensasjonen vil ikke bli utbetalt til styremedlem som trer ut av styret under valgperioden.

I tillegg vil styremedlemmer bosatt i USA motta ytterligere USD 3 000 for hvert møte de deltar på i USA på vegne av Selskapet i tilknytning til Selskapets virksomhet i USA, og en reisegodtgjørelse på USD 5 000 for reiser til Norge. Styremedlemmer bosatt i Europa vil motta USD 1 000 for reiser til Norge. Videre, eventuelle utgifter påløpt av styremedlemmer i forbindelse med deres deltakelse i styre eller styrekomitéer, vil bli refundert av Selskapet. Dersom styret bestemmer seg for å velge en nestleder, vil vedkommendes styrehonorar utgjøre 350 000 kroner per år, og vedkommende vil motta aksjer på lik linje med aksjonærvalgte styremedlemmer.

Nordic Semiconductor ASA har som prinsipp å honorere ansattevalgte styremedlemmer for ansvaret ved styrevervet, men ikke for arbeidet med styrevervet, da dette forutsettes dekket av lønnen.

Når det gjelder honorar for perioden fra ordinær generalforsamling 2020 frem til ordinær generalforsamling 2021 for deltakelse i revisjonskomitéen og kompensasjonskomitéen, vil de aksjonærvalgte styremedlemmene motta NOK 15 000 (leder) og NOK 10 000 (medlem) per møte.

Som honorar til valgkomitéen godkjennes NOK 60 000 (uendret) pr. medlem for perioden fra den ordinære generalforsamlingen 2020 til den ordinære generalforsamlingen 2021.

Revisors honorar som angitt i note 5 til årsregnskapet for 2019 godkjennes.”

TIL SAK 6 I INNKALLINGEN

FULLMAKT TIL KJØP AV EGNE AKSJER

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å kjøpe egne aksjer frem til ordinær generalforsamling i 2021. Bruk av fullmakten vil bestemmes av i hvilken grad styret til enhver tid finner at tilbakekjøp av egne aksjer er fordelaktig for Selskapet og Selskapets aksjonærer.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å kjøpe Selskapets egne aksjer, og til å eie egne aksjer innen allmennaksjelovens grenser. Det maksimale antall aksjer som kan erverves skal ikke overstige en samlet pålydende verdi på NOK 179 000 (tilsvarende ca. 9,96% av Selskapets aksjekapital).

Fullmakten gis for tidsrommet frem til ordinære generalforsamling i 2021, og senest frem til 30. juni 2021.

Prisen pr. aksje som Selskapet kan betale for aksjer som erverves i henhold til denne fullmakten skal ikke være lavere enn aksjenes pålydende og ikke høyere enn NOK 200. Ved eventuelle endringer i aksjenes pålydende gjennom aksjesplitt eller aksjespleis skal prisen Selskapet kan betale for aksjene justeres tilsvarende.

Styret står fritt med hensyn til på hvilke måter erverv eller avhendelse av aksjer kan skje, herunder ved en eller flere transaksjoner gjennom handel på Oslo Børs. Aksjene vil kunne benyttes til de formål som Selskapets styre finner formålstjenlig.”

TIL SAK 7 I INNKALLINGEN

FULLMAKT TIL Å FORHØYE SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital frem til ordinær generalforsamling i 2021.

Det er styrets oppfatning at Selskapet i fremtiden vil kunne komme i situasjoner hvor det vil være gunstig for Selskapet å kunne gjennomføre rettede emisjoner mot en eller flere strategiske partnere, eller å kunne gjennomføre fusjon og oppkjøp med aksjer eller kontanter. I tillegg vil det kunne oppstå situasjoner hvor det vil være gunstig å styrke Selskapets egenkapital. For at Selskapet i slike situasjoner skal ha mulighet til å handle raskt, er det ønskelig at styret tildeles en fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 179 000 (9,96% av Selskapets aksjekapital), gjennom en eller flere rettede emisjoner mot nærmere navngitte investorer etter styrets valg. Slike emisjoner skal gjennomføres til tilnærmet børskurs. I tillegg skal fullmakten kunne benyttes ved fortrinnsrettsemisjon eller offentlige emisjoner. Forslaget innebærer at de eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene kan bli fraveket.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

”Styret gis fullmakt i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 179 000 ved å utstede inntil 17 900 000 aksjer i Nordic Semiconductor ASA pålydende NOK 0,01. Aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven §10-4 skal kunne fravikes.

Fullmakten gjelder frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2021, og senest frem til 30. juni 2021. Fullmakten gjelder både innskudd i penger og vederlag i annet enn penger. Styrefullmakten omfatter utstedelse av aksjer i forbindelse med fusjon.

Tegningsvilkårene fastsettes etter nærmere beslutning av Selskapets styre.

Ved eventuelle endringer i Selskapets aksjekapital eller antall aksjer, som følge av aksjesplitt, aksjespleis, kapitalforhøyelse, kapitalnedsettelse, fisjon, fusjon eller lignende, skal fullmakten justeres med hensyn til kurs og antall aksjer i henhold til prinsippene for kontraktsjusteringer ved kapitalendringer i Oslo Børs derivatregler, dog slik at justeringen ikke kan skje i strid med allmennaksjelovens ramme for det totale antall aksjer som kan utstedes etter styrefullmakter.

Styret har fullmakt til å endre Selskapets vedtekter § 5 for å reflektere ny aksjekapital i Selskapet etter bruk av fullmakten.”

TIL SAK 8 I INNKALLINGEN

VALG AV AKSJONÆRVALGTE MEDLEMMER TIL STYRET

Valgkomitéen foreslår å velge følgende medlemmer av styret for en valgperiode på ett år til ordinær generalforsamling i 2021, etter en vurdering av krav til styrekompetanse, både med henblikk på uavhengighet, aksjeeierskap, bred industriell erfaring og dybdekunnskap innen viktige strategiske områder for Selskapet.

Valgkomitéens forslag til ny aksjonærvalgt styresammensetning er dermed som følger:

| | | |
|----------------|---------------------|----------|
| Styrets leder | Birger Steen | Gjenvalg |
| Styremedlemmer | Jan Frykhammar | Gjenvalg |
| | Anita Huun | Gjenvalg |
| | Endre Holen | Gjenvalg |
| | Inger Berg Ørstavik | Gjenvalg |
| | Øyvind Birkenes | Gjenvalg |
| | Annastiina Hintsa | Gjenvalg |

TIL SAK 9 I INNKALLINGEN

VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

Styret foreslår at følgende valgkomite velges for 1 år frem til ordinær generalforsamling i 2021:

| | | |
|-------------------------|-------------------------------|-------------|
| Valgkomiteens medlemmer | John Harald Henriksen (leder) | Gjenvalg |
| | Viggo Leisner | Gjenvalg |
| | Eivind Lotsberg | Nytt medlem |

TIL SAK 10 I INNKALLINGEN

GODKJENNING AV ERKLÆRING OM PRINSIPPER FOR FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL ADMINISTRERENDE DIREKTØR OG ANDRE LEDENDE ANSATTE

Styret har etablert et Personell- og kompensasjonsutvalg ("Utvalget") for å anbefale og vurdere godtgjørelsesprinsipper og gjennomføring av disse for administrerende direktør, veilede og evaluere prinsipper og strategi for kompensasjon av ledelsen. Videre skal Utvalget evaluere og overvåke den overordnede kompensasjonsstrategien for konsernet og gi styret nærmere innsikt i øvrige ansatte- og konsernrelaterte tema. Administrerende direktørs totale kompensasjon, og eventuelle justeringer i kompensasjonen, blir først gjennomgått av kompensasjonsutvalget og deretter godkjent av styret. Styret vurderer kompensasjonen til administrerende direktør hvert år. Kompensasjon til andre medlemmer av ledelsen, herunder justeringer, avtales mellom administrerende direktør og den enkelte ledende ansatte innenfor Utvalgets overordnede kompensasjonsplan og blir deretter godkjent av styret.

Styret har fastslått følgende erklæring om prinsipper for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a:

"Nordic opererer innenfor et internasjonalt teknologimarked med høy grad av konkurranse. Styret har godkjent et strategidokument for kompensasjon som fastsetter de overordnede prinsippene for Nordics kompensasjonsstrategi for å bygge opp under Selskapets mulighet til å tiltrekke, tilsette og beholde relevant personell.

Nordics kompensasjonsstrategi er basert på prinsipper om å justere kompensasjonsordninger med våre strategiske drivere og for å belønne ledere og ansatte på en rimelig måte for deres bidrag. Kompensasjonsstrategien underbygges av Nordics verdier; Engasjement, Bidrag, Kunnskap, Respekt og Ansvarlighet.

Hovedprinsippet for konsernets lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser, for å tiltrekke og beholde ledere med ønsket kompetanse til konsernets ledelsesgruppe. Kompensasjon skal fordeles mellom fastlønn, kortsiktige incentivordninger og langsiktige incentivordninger. Kombinasjonen av kortsiktige og langsiktige incentivordninger skal belønne optimal verdiskaping for aksjonærene i Selskapet.

Konsernet har etablert en årlig resultatbonusordning for ledergruppen (den kortsiktige incentivordningen, "Ordnningen"), der den ansatte må bli værende i sin stilling (ikke i oppsigelse) til begynnelsen av det påfølgende året for å være berettiget. Bonusene tildeles gjennom kontantutbetalinger. Ordningens mål er satt for hele ledergruppen for å anerkjenne Nordics kultur, samarbeid og gjensidige avhengighet blant eksisterende medlemmer av ledergruppen i tillegg til individuelle KPIer. Mål for Selskapet og ledergruppen settes av Komiteen og kombinert med oppnåelse av individuelle KPIer. Oppnåelse av mål vil resultere i en bonus på 25% av grunnlønn. Resultatbonus er begrenset til maksimalt 50% av grunnlønn. På grunn av de betydelige usikkerhetene relatert til Covid-19-pandemien, vil styret for 2020 ferdigstille sammensetning av og nivå for KPIene senere i år.

I 2015 ble det opprettet en langsiktig insentivplan (LTI-planen) for ledergruppen og andre ansatte, strukturert som en 4-årigopsjonsplan ("Opsjonsplanen") med oppstart i 2016. I medhold av Opsjonsplanen ble det tildelt 4 692 812 opsjoner til ledere og andre ansatte i 2016, 2017 og 2018. I 2019 ble Opsjonsplanen endret, slik at deler av opsjonene som skulle tildeles ledelsen i 2019 ble erstattet med ytelsesaksjer ("Performance Shares") (aksjer som leveres til ledende ansatte ved oppnåelse av enkelte vilkår og mot betaling av pålydende verdi på aksjen). Det ble tildelt totalt 1 947 010 opsjoner og 55 814 Performance Shares til ledergruppen og ansatte i 2019. Av totalt 6 639 822 tildelte opsjoner under Opsjonsplanen, er ca. 4,8 millioner fremdeles utestående, og Selskapet har en betinget forpliktelse til å levere 55 814 Performance Shares.

For 2020 vil styret foreslå at generalforsamlingen ikke viderefører et program med aksjeopsjoner, med i stedet erstatter det eksisterende aksjeopsjonsprogrammet med et nytt aksjeopsjonsprogram gjennom Restricted Share Units (RSU) for alle ansatte, og en kombinasjon av Restricted Shares og Performance Shares for ledelsen. Det faktiske antallet av både Restricted Shares og Performance Shares som skal tildeles i 2020 vil baseres på volumvektet gjennomsnittskurs av de fem påfølgende handelsdager etter ordinær generalforsamling for 2020.

For de ansatte vil Restricted Shares opptjenes etter 2 år og leveres til den ansatte på opptjeningstidspunktet mot betaling av aksjenes pålydende (betinget av fortsatt ansettelse i Selskapet). Levering kan skje enten ved utstedelse av nye aksjer eller overdragelse av Selskapets egne aksjer. For ledergruppen er tilsvarende opptjeningstid 3 år.

For ledergruppen på 10 personer, skal 50% av LTI-planen gis som Performance Shares (Langsiktig Insentivplan for Ledelsen). Lederne mottar Performance Shares som er betinget av oppnåelse av nærmere angitte målsetninger, herunder omsetningsvekst, EBITDA-vekst, individuelle KPIer og Nordics aksjekurs sammenlignet med relevante indekser.

Performance Shares opptjenes og vil bli levert mot aksjenes pålydende ved utløpet av målingsperioden, som er tre år. Opptjening og levering av Performance Shares er betinget av at resultatmålene for følgende faktorer er oppnådd, hvorav hver er vektet 25%: Total aksjonærverdi relativ til SOX Semiconductor indeks i målingsperioden, forrige års omsetning for Selskapet, forrige års EBITDA for Selskapet og individuelle KPIer. Antallet aksjer som leveres til hver leder vil avhenge av at minst 80% av de fastsatte resultatmålene er oppnådd. Hvis lederen oppnår minst 80 % av de fastsatte resultatmålene, vil den ledende ansatte motta 50% av de Performance Shares som kan mottas ved full måloppnåelse, mens ved 120% mål oppnåelse vil den ledende ansatte motta maksimalt 2 ganger det antall som mottas med full måloppnåelse.

I tråd med markedspraksis endres antall Restricted Shares og Performance Shares som skal tildeles under den årlige tildelingen i forhold til de påviste resultatene, personlig utvikling og hver enkelt leders betydning for Selskapet. Tildelinger foreslås av administrerende direktør. Styret vurderer begrunnelsen for tildelingene, foretar justeringer og godkjenner rammen for tildelingene.

Maksimal utvanning (dvs. summen av antall Restricted Shares og Performance Shares) både av RSU-programmet for ansatte og LTI-planen for ledende ansatte i 2020 er 0,6% forutsatt full oppnåelse av resultatmålene etter tre år.

LTI-planen belønner ansatte for å skape aksjonærverdier på lang sikt. Mens målene for LTI-planen er satt på konsernnivå, kan antall opsjoner utstedt til den enkelte ansatte variere basert på resultatene til den enkelte ansatte. LTI-planen er underlagt en absolutt grense og kriterier for oppfyllelse, som begge skal avgjøres av styret etter eget skjønn.

Konsernet tilbyr pensjonsordning til alle ansatte, herunder ledende ansatte. I tillegg gis ledende ansatte andre begrensede naturalytelser, slik som bruk av en mobiltelefon.

Administrerende direktør har en 6 måneders gjensidig oppsigelsestid, med det unntak at oppsigelsestiden skal være 12 måneder dersom Selskapet blir kjøpt opp eller fusjonert med et annet selskap. De øvrige i ledergruppen har en 3 måneders oppsigelsesperiode og det foreligger ingen avtale om sluttvederlag.

Retningslinjene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte som skissert for den ordinære generalforsamlingen i 2019 er fulgt."

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte godkjennes. Den vedtatte erklæringen er rådgivende til styret, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (3).

Den langsiktige aksje- og opsjonsinvasjonsplanen (LTI-planen) for kompensasjon av administrerende direktør og de øvrige ledende ansatte godkjennes. Den vedtatte LTI-planen er bindende for styret i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a."

Det ovennevnte forslag vil på generalforsamlingen være gjenstand for separat avstemning, slik at det først stemmes over godkjenning av erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte, og deretter over godkjenning av LTI-planen.

AKSJEIERNES RETTIGHETER

Selskapets aksjekapital består av 179 781 600 aksjer, hver pålydende NOK 0,01. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen, dog slik at det ikke kan utøves stemmerett for aksjer som tilhører Selskapet. På datoen for denne innkallingen har Selskapet 3 467 919 egne aksjer. Aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene kun utøves dersom ervervet er meldt VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) på generalforsamlingen og gi talerett til én rådgiver.

Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å møte i Selskapets generalforsamling og avgi stemme for sine aksjer, må den reelle aksjeeieren medbringe en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt en erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen som vedkommende har meldt skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen. Videre har aksjeeierne rett til å be om opplysninger fra styrets medlemmer og administrerende direktør som nærmere regulert i allmennaksjeloven § 5-15. Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle.

MØTESEDDEL

Hvis De ønsker å møte i generalforsamlingen, henstilles De om å meddele dette til Nordic Semiconductor ASA v/ Pål Elstad, Karenslyst Allé 5, 0278 Oslo eller på mail til agm@nordicsemi.no innen 09:00 20. april 2020.

Undertegnede vil møte i Nordic Semiconductor ASAs generalforsamling 21. april 2020 og avgi stemme for

_____ egne aksjer (antall aksjer)
_____ andre aksjer i henhold til vedlagte fullmakt(er).
I alt _____ aksjer

Sted

Dato

.....
Aksjonærs underskrift

Aksjonærens navn m/blokkbokstaver:

FULLMAKT

Dersom De selv ikke kan møte i generalforsamlingen via video, kan denne fullmakt benyttes av den De bemyndiger.

Fullmakten bes sendt til Nordic Semiconductor ASA v/ Pål Elstad, Karenslyst Allé 5, 0278 Oslo eller på mail agm@nordicsemi.no innen 09:00 20. april 2020.

Undertegnede gir herved:.....

fullmakt til å møte og avgi stemme i Nordic Semiconductor ASAs generalforsamling, som skal avholdes 21. april 2020

for mine/våre _____ aksjer,

Stemmegivning skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke er krysset av, anses dette som instruks om å stemme for forslagene i innkallingen og eventuelle endringer i de fremsatte forslagene. Dersom det er krysset av "For", avgjør fullmektigen stemmegivningen i den grad det blir fremmet forslag i tillegg til eller til erstatning for forslagene i innkallingen.

| Sak | For | Mot | Avstår |
|---|-----|-----|--------|
| 1 Åpning av generalforsamlingen | | | |
| 2 Valg av møteleder og person til å undertegne protokollen | | | |
| 3 Godkjenning av møteinnkallingen og dagsorden | | | |
| 4 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for 2019, herunder konsernregnskap | | | |
| 5 Godkjenning av godtgjørelse til styret, valgkomité og revisor | | | |
| 6 Fullmakt til å kjøpe egne aksjer | | | |
| 7 Fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital | | | |
| 8 Valg av aksjonærvalgte medlemmer til styret | | | |
| Styreleder: Birger Kristian Steen (gjenvalg) | | | |
| Styremedlem: Jan Frykhammar (gjenvalg) | | | |
| Styremedlem: Inger Berg Ørstavik (gjenvalg) | | | |
| Styremedlem: Anita Huun (gjenvalg) | | | |
| Styremedlem: Øyvind Birkenes (gjenvalg) | | | |
| Styremedlem: Endre Holen (gjenvalg) | | | |
| Styremedlem: Annastiina Hintsu (gjenvalg) | | | |
| 9 Valg av medlemmer til valgkomiteen | | | |
| Medlem: John Harald Leisner (gjenvalg) | | | |
| Medlem: Viggo Leisner (gjenvalg) | | | |
| Medlem: Eivind Lotsberg (ny) | | | |
| 10 Godkjenning av erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte | | | |
| 10.1 Godkjennelse av langsiktig incentivordning for selskapets ansatte | | | |

Sted

Dato

.....
Aksjonærens underskrift

Aksjonærens navn m/blokkbokstaver

ANNUAL GENERAL MEETING

The shareholders of Nordic Semiconductor ASA (“the Company”) are hereby invited to the Shareholders’ Annual General Meeting

Wednesday April 21st 2020 at 09:00

via video*

Due to the ongoing situation with spread of coronavirus, a number of measures are being implemented to prevent the spread of infection. These measures are being taken to safeguard the health and security of the Company's shareholders, member of the Board of Directors and employees, and to ensure compliance with applicable national and local restrictions and guidelines. **The Company will therefore conduct the meeting via video ref § 4* and all shareholders are encouraged to submit its votes prior to the Annual General Meeting.** The Company will enable the possibility to ask questions and request information through a chat solution, and further information about this will be given following submittal of attendance notice to agm@nordicsemi.no.

The general meeting will be conducted as briefly as possible.

*Temporary regulation on exemptions from the rules on physical meeting in limited companies and public limited companies following the outbreak of covid-19

The following items are to be addressed:

1. Opening of the Meeting by the Chair and registering of the shareholders present.
2. Election of meeting chair and individual to sign the meeting minutes.
3. Approval of the invitation and the agenda.
4. Approval of the annual financial statements and the Board's report, including consolidated accounts, for 2019.
5. Approval of compensation for the Board, the nomination committee and the auditor.
6. Power of attorney for the purchase of the Company’s own shares.
7. Power of attorney to increase the share capital.
8. Election of shareholder elected members to serve on the Board of Directors.
9. Election of members to serve on the nomination committee.
10. Approval of the Declaration of the principles for compensation of the CEO and other members of the executive management, including approval of the Long-Term Incentive plan for the company’s employees (10.1).

Trondheim, March 30th 2020,

Birger Steen
Chair

CONCERNING ITEM 4 IN THE INVITATION

APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND THE BOARD'S REPORT, INCLUDING CONSOLIDATED ACCOUNTS, FOR 2019.

Pursuant to the regulation of the Articles of Association that documents relating to issues to be dealt with at the General Meeting may be provided on the Company's website, the Company's annual financial statements, report from the Board of Directors, auditor's report, and standards of corporate governance for 2019 have been published on Nordic Semiconductor ASA's website, www.nordicsemi.com.

The Board and Management believe that the Company is very well-positioned for future growth opportunities, as wireless connectivity becomes a standard feature in a growing range of electronic products. In order to pursue its long-term growth strategy and continue to invest in research and development in a highly cyclical business environment, the Company's financial management policy is to preserve a high proportion of equity and liquidity on its balance sheet.

The Company aims to provide an annual dividend, assuming that the requirements of its growth strategy are met. Based on the current cash balance and interest in preserving cash to pursue its growth strategy in the coming years, the Board has determined not to propose a dividend payment at the Annual General Meeting.

The Board proposes that the Annual General Meeting approves the following resolution:

"The annual financial statements and the report from the Board of Directors for 2019, including the consolidated accounts, are approved. The Company's standards of corporate governance have been received and noted."

CONCERNING ITEM 5 IN THE INVITATION

APPROVAL OF COMPENSATION FOR THE BOARD, THE NOMINATION COMMITTEE AND THE AUDITOR

The Board proposes that the Annual General Meeting approves the following resolution:

”As compensation for the period from the Annual General Meeting 2020 to the Annual General Meeting 2021 the following is approved (last year's numbers in brackets):

| | | | | |
|--|------------|--------------------|----------|------------------|
| <i>Chair of the Board</i> | <i>NOK</i> | <i>750,000</i> | <i>+</i> | <i>(750,000)</i> |
| | | <i>NOK 250,000</i> | | |
| | | <i>in shares</i> | | |
| <i>Board members elected by the shareholders</i> | <i>NOK</i> | <i>325,000</i> | <i>+</i> | <i>(325,000)</i> |
| | | <i>NOK 75,000</i> | | |
| | | <i>in shares</i> | | |
| <i>Board members elected by the employees</i> | <i>NOK</i> | <i>150,000</i> | | <i>(100,000)</i> |

The share-based part of the compensation is paid after the next AGM in 2021, and the number of shares shall be based on the amount due in NOK (respectively NOK 75,000 and NOK 250,000) divided by the share price at closing of the AGM day 2021.

The share-based part of the compensation will not be paid to any Director that resigns during the election period.

In addition, members of the Board with domicile in the United States will receive additional USD 3,000 for each meeting taking place in the United States related to Company activities and a travel allowance of USD 5,000 for travels to Norway. Members living in Europe will receive USD 1,000 for travels to Norway. Further, any costs incurred by the Board Members in relation to their participation as a member of the Board or any of the committees, will be reimbursed by the Company. In the event that the Board decides to elect a Deputy Chair, it will be remunerated with NOK 350,000 per year, and the same amount of shares as the shareholder elected board members.

Nordic Semiconductor ASA has a policy of compensating members elected by the employees for the responsibility but not for the work associated with the Board position as this is assumed to be covered by their salaries.

As compensation for the period from the Annual General Meeting 2020 to the Annual General Meeting 2021 for participation in the Audit Committee and the Compensation Committee the shareholder elected Board Members will receive NOK 15,000 (chair) and NOK 10,000 (member) per meeting.

A compensation of NOK 60,000 (unchanged) per member of the nomination committee is approved for the period from the Annual General Meeting 2020 to the Annual General Meeting 2021.

The compensation to the auditor which is listed in Note 5 to the annual financial statements for 2019 is approved.”

CONCERNING ITEM 6 IN THE INVITATION.

POWER OF ATTORNEY FOR THE PURCHASE OF THE COMPANY'S OWN SHARES

The Board proposes that the Annual General Meeting grants the Board of Directors a power of attorney to repurchase the Company's own shares for a period up to the Annual General Meeting in 2021. The use of the power of attorney will be decided by the Board's evaluation of how beneficial the repurchase of shares is for the shareholders.

The Board proposes that the Annual General Meeting approves the following resolution:

“Power of attorney is hereby granted to the Board on behalf of the Company to purchase the Company's own shares, and to hold treasury shares within the limits of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The maximum number of shares which may be acquired shall not exceed an aggregate par value of NOK 179,000 (corresponding to approximately 9.96% of the Company's share capital).

The power of attorney is given for the period from the date of this resolution up to the Annual General Meeting 2021, and 30 June 2021 at the latest.

The price per share which the Company may pay for shares acquired in connection with this power of attorney shall not be lower than the par value of the shares nor higher than NOK 200. In case of changes of the par value of the shares due to split or reverse split of the Company's shares, the price the Company may pay for each share is to be adjusted equally.

The Board may at its discretion decide the method of acquiring or disposing of own shares, including through one or more transactions on the Oslo Stock Exchange. The shares may be used as the Company's Board deems to be suitable for the purpose.”

CONCERNING ITEM 7 IN THE INVITATION

POWER OF ATTORNEY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Board proposes that the Annual General Meeting grants a power of attorney to the Board to increase the Company's share capital for a period up to the Annual General Meeting 2021.

It is the Board's opinion that the Company in the future could have a situation in which it would be beneficial to execute share capital increases with one or more strategic partners, or complete a merger or acquisition using shares or cash. Additionally, a situation could arise in which it would be beneficial to strengthen the Company's equity. To enable the Company to act quickly, the Board asks the Annual General Meeting to give the Board a power of attorney to increase the Company's share capital by up to NOK 179,000 (9.96%) of the Company's share capital), in one or more capital increases to named investors chosen by the Board. Such capital increases shall be executed at or near the current stock price on the Oslo Stock Exchange. The power of attorney can also be used in rights issues or public offerings. The shareholders' pre-emptive rights may be set aside.

The Board proposes that the Annual General Meeting approves the following resolution:

“The Board is in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-14 hereby granted the power of attorney to increase the share capital in Nordic Semiconductor ASA by up to NOK 179,000 by issuing up to 17,900,000 shares with a par value of NOK 0.01. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-4 may be set aside.

The power of attorney is given for the period from the date of this resolution up to the Annual General Meeting 2021, and 30 June 2021 at the latest. The authorization covers both cash and non-cash contributions. The authorization also covers the issue of shares in connection with a merger.

The terms of the subscription shall be decided by the Board of Directors.

In the event of changes in the Company's share capital or number of shares, as a result of a share split, reverse split, share capital increase, share capital decrease, merger, demerger or similar action, the authorization shall be adjusted with respect to par value and number of shares in accordance with principles for contract adjustments and capital changes in the derivatives rules of the Oslo Børs. However, such amendments shall not be made in defiance of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act restrictions upon the number of shares to be issued pursuant to a Board authorization.

The Board is authorized to modify the Company's article § 5 to reflect the new share capital of the Company when the power of attorney is used.”

CONCERNING ITEM 8 IN THE INVITATION

ELECTION OF SHAREHOLDER ELECTED MEMBERS TO SERVE ON THE BOARD OF DIRECTORS

The nomination committee proposes to elect the following Board members for a 1-year term until the Annual General Meeting in 2021, based on an assessment of the Company's requirements for competence within the Board with regard to independence, share ownership, broad industry experience, and expertise within important strategic areas for the Company.

The nomination committee's proposal for the shareholder-elected Board members is as follows:

| | | |
|---------------|---------------------|-------------|
| Chair | Birger Steen | re-election |
| Board members | Jan Frykhammar | re-election |
| | Anita Huun | re-election |
| | Endre Holen | re-election |
| | Inger Berg Ørstavik | re-election |
| | Øyvind Birkenes | re-election |
| | Annastiina Hintsä | re-election |

CONCERNING ITEM 9 IN THE INVITATION

ELECTION OF MEMBERS TO SERVE ON THE NOMINATION COMMITTEE

The Board proposes that the following nomination committee is elected for 1 year term to the Annual General Meeting 2021:

| | | |
|------------------------------|-------------------------------|--------------|
| Nomination committee members | John Harald Henriksen (Chair) | re-election |
| | Viggo Leisner | re-election |
| | Eivind Lotsberg | new election |

CONCERNING ITEM 10 IN THE INVITATION

APPROVAL OF THE DECLARATION OF THE PRINCIPLES FOR COMPENSATION OF THE CEO AND OTHER MEMBERS OF THE EXECUTIVE MANAGEMENT

The Board has established a People and Compensation Committee (the "Committee") to recommend and evaluate remuneration principles and execution for the CEO and to guide and evaluate principles and strategy for the compensation of Executive Management.

Furthermore, the Committee evaluates and oversees the overall compensation strategy for the Group and provides deeper Board oversight over other people and organization related matters. The CEO's total compensation, and any adjustments, is first reviewed by the Committee and then approved by the Board. The Board considers CEO compensation each year. The compensation of the other members of the Executive Management, including adjustments of these, are agreed between the CEO and the respective manager in the context of an overall compensation plan recommended by the Committee and approved by the Board.

The Board proposes the following Declaration of the Principles for Compensation of the CEO and other members of the Executive Management according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 6-16a:

“Nordic operates in a highly competitive international technological market. The Board has approved a reward strategy document that sets out the guiding principles of Nordic’s remuneration strategy to support the attraction, engagement and retention of the relevant talent.

Nordic’s remuneration strategy is based on the principles of aligning remuneration arrangements with our strategic drivers and rewarding executives and employees fairly for their contribution. The Remuneration Strategy is underpinned by Nordic’s values of Engagement, Contribution, Knowledge, Respect and Responsibility.

The main principle of the Group’s policy for remuneration and compensation is that the members of the Executive Management team shall be offered competitive terms, to attract and retain leaders with the desired competence to the Group’s Executive Management team. Compensation shall be split between fixed salary, short-term incentives and long-term incentives. The mix between the short-term and long-term incentives is set to reward the optimal value creation for our shareholders.

The Group has established an annual performance bonus program (The Short Term Incentive Plan, “The Plan”) for the Executive Management team, in which the executive must remain within his or her position (not resigned) until the start of the following year in order to be eligible. The bonuses are awarded as a direct cash payment. The Plan's targets are set for the entire team to recognize Nordic’s culture, collaboration and interdependencies among the existing team members in addition to individual KPIs. Company and team targets are set by the Committee combined with achievement of individual KPIs. Achievement of targets will result in performance pay bonus of 25% of base salary. The performance bonus is capped at 50% of base salary. For 2020, due to significant uncertainty related to the Covid-19 pandemic, the Board will finalize the composition and levels of KPIs later in the year.

In 2015, a long-term incentive plan (LTI) was introduced for the Executive Management team and other employees, structured as a 4-year option plan ("Option Plan") commencing in 2016. Under the Option Plan, 4,692,812 options have been granted to both executives and

other employees in 2016, 2017 and 2018. In 2019, an amendment was made to the Option Plan where parts of the options to be granted to executives in 2019 were replaced by Performance Shares (shares delivered to the executives upon satisfaction of certain conditions against payment of the par value of the share). A total of 1,947,010 options and 55,814 Performance Shares were granted to Executive Management team and employees in 2019. Of the total 6,639,822 options granted under this Option Plan, approximately 4.8 million are still outstanding, and the Company has a conditional obligation to deliver 55,814 Performance Shares.

For 2020, the Board will not propose to the Annual General Meeting to continue with a share option program, but instead replace the share option program with a Restricted Share Unit (RSU) program for all employees, and a combination of Restricted Shares and Performance Shares for Executive Management. The actual number of both the Restricted Shares and the Performance Shares granted in 2020 will be set based on the volume weighted average share price of the five trading days following the Annual General Meeting for 2020.

For employees, the Restricted Shares will vest after 2 years and the Restricted Shares will be delivered to the employee at the vesting date against payment of the par value of the share (subject to the employee's continued position with the Company). The Restricted Shares may be newly issued shares or existing treasury shares. For the Executive Management team, the corresponding vesting period is 3 years.

For the Executive Management team of 10 people, 50% of the LTI plan will be given as Performance Shares (Executive Management Long Term Incentive Plan). Executives are granted Performance Shares which are conditional upon the achievement of a certain set of objectives, including revenue growth, EBITDA growth, individual KPIs and Nordic's share price performance relative to the relevant indices.

The Performance Shares vest and will be delivered at par value upon the completion of the performance period, which is three years. Performance Shares are vested and delivered based on achievement of targets for the following factors, each weighted 25%: Total Shareholder Returns relative to the SOX semiconductor index in the performance period, last year's Company revenue, last year's Company EBITDA and individual KPIs. The number of shares delivered to the executive is dependent on achievement of at least 80% of the set performance targets. If the executive achieves at least 80% of the set performance targets, 50% of the shares will be granted, whilst on 120% achievement of targets a maximum 2 times the shares will be granted.

In line with market practice, the number of Restricted Shares and Performance Shares to be granted is changed during the annual grant cycle in consideration of the proven results, development and importance to the company of each executive. The grant size is proposed by the CEO. The Board reviews the basis for grants and refines and/or approves the grant sizes.

The maximum dilutive effect (i.e. the sum of the number of Restricted Shares and Performance Shares) of both the employee RSU program and the Executive Management Long Term Incentive Plan is set to 0.6% for 2020, assuming maximum target achievement after 3 years.

The LTI rewards employees for creating shareholder value over the long term. While the targets for the LTI is set at Group level, the grant size per individual may differ given the

performance of the individual. The LTI is subject to an absolute limit and fulfillment of performance criteria, both decided by the Board at its discretion.

The Group offers pensions plans to all employees; managers included. In addition, the Group provides managers with other limited benefits in kind such as a company telephone.

The Group's Chief Executive Officer has agreed to a 6-month mutual resignation period, except that the resignation period increases to 12 months if the Group is acquired or merged with another company. The rest of the executive management team has a 3-month resignation period and there is no severance pay agreements.

The guidelines for determination of salary and other compensation for leading employees, as outlined for the Annual General Meeting in 2019, have been complied with."

The Board proposes that the Annual General Meeting approves the following resolution:

"The Declaration of the Principles for the Compensation of the CEO and the other members of the Executive Management is adopted. The adopted declaration is of an advisory nature to the Board of Directors, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 5-6 (3).

The long-term share and option incentive plan (LTI plan) for the Compensation of the CEO and the other members of the Executive Management is adopted. The adopted LTI plan is binding on the Board of Directors based on the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 6-16 a."

The abovementioned resolution will at the general meeting be subject to separate voting, implying that a vote will first be cast over approval of declaration of the principles for compensation of the CEO and other members of the executive management, and thereafter over approval of the LTI plan.

THE SHAREHOLDERS' RIGHTS

The Company's share capital consists of 179,781,600 shares, each with a nominal value of NOK 0.01. Each share carries one vote at the general meeting, with the exception of shares held by the Company which cannot exercise these voting rights. As of the date of this invitation, the Company holds 3,467,919 treasury shares. Shareholders have the right to vote for the number of shares that they own, and which are registered in the Central Securities Depository (VPS) at the time of the general meeting. If a shareholder has acquired shares, but these shares have not been registered in the VPS at the time of the general meeting, the voting rights of the transferred shares may only be exercised if the acquisition is notified to the VPS and is proved at the general meeting. Shareholders may bring advisor(s) and may authorize one advisor to speak at the general meeting.

If the shares are registered with a nominee, cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial shareholder wants to attend the general meeting and vote for its shares, the beneficial shareholder must bring a written confirmation from the nominee confirming that the shareholder is the beneficial shareholder, and a statement from the shareholder confirming that he is the beneficial owner.

A shareholder is entitled to have a matter discussed at a general meeting if such shareholder provides the Board with notice of the matter in question at least seven days prior to the deadline of the notice of the general meeting. The General Meeting cannot otherwise deal with matters other than those described in the notice. Furthermore, the shareholders are entitled to request information from the directors and the CEO as stated in section 5-15 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. A shareholder is entitled to propose resolutions for items listed on the agenda at the general meeting.

REGISTRATION FORM

If you would like to attend the shareholders' Annual General Meeting, please return the registration form to Nordic Semiconductor ASA attn. Pål Elstad at the Company's postal address Karenslyst Allé 5, 0278 Oslo, Norway or at the email address agm@nordicsemi.no before 09:00 am on April 20th 2020.

The undersigned intends to attend Nordic Semiconductor ASA's general shareholders' meeting on April 20th 2020 and cast votes for: (registration number)

_____ own shares (number of shares)

_____ other shares, as stipulated in the attached power(s) of attorney.

Total _____ shares

Place: _____

Date: _____

.....
Shareholder's signature

.....
Shareholder's signature in capital letters:

POWER OF ATTORNEY

In the event that you are not able to attend the shareholders' Annual General Meeting in person via video, this power of attorney may be used by the person whom you hereby authorize to do so.

If you wish to use the power of attorney, please return this form to Nordic Semiconductor ASA attn. Pål Elstad at the Company's postal address Karenslyst Allé 5, 0278 Oslo, Norway or at the email address agm@nordicsemi.no before 09:00 am April 20th 2020.

The undersigned hereby bestows on: (Chair)
 the power of attorney to attend and vote at the general shareholders meeting of Nordic Semiconductor ASA's on April 20th 2020 for my/our _____ shares (number of shares).
 Voting shall be made in accordance with the instructions below. If not completed the instructions are assumed to mean "yes" to the proposed resolutions according to the Calling Notice with required changes, if applicable. If "Yes" is completed, the proxy will have the right to decide the vote if proposals are put forward in addition to or as replacement for proposals in the notice.

| Item | Yes | No | Abstain |
|---|-----|----|---------|
| 1 Opening of the shareholder meeting | | | |
| 2 Election of meeting chair and individual to sign the minutes | | | |
| 3 Approval of invitation and the agenda | | | |
| 4 Approval of annual financial statements and the Board's report, including consolidated accounts, for 2019 | | | |
| 5 Approval of compensation to the Board, the nomination committee and the auditor | | | |
| Approval of compensation to the Board | | | |
| Approval of compensation to the nomination committee | | | |
| Approval of compensation to the auditor | | | |
| 6 Power of attorney for purchase of the Company's own shares | | | |
| 7 Power of attorney to increase the share capital | | | |
| 8 Election of members to serve on the Board of Directors: | | | |
| Chair : Birger Kristian Steen (re-election) | | | |
| Board Member: Jan Frykhammar (re-election) | | | |
| Board Member: Inger Berg Ørstavik (re-election) | | | |
| Board Member: Anita Huun (re-election) | | | |
| Board Member: Øyvind Birkenes (re-election) | | | |
| Board Member: Endre Holen (re-election) | | | |
| Board Member: Annastiina Hintsä (re-election) | | | |
| 9 Election of members to serve on the nomination committee: | | | |
| Member: John Harald Leisner (re-election) | | | |
| Member: Viggo Leisner (re-election) | | | |
| Member: Eivind Lotsberg (new election) | | | |
| 10 Approval of Declaration of the principles for compensation of the CEO and other members of the executive management | | | |
| 10.1 Approval of the Long-Term Incentive Plan for the company's employees | | | |

Place: _____

Date: _____

.....
 Shareholder's signature

.....
 Shareholder's signature in capital letters