

Innkalling til ordinær generalforsamling i Frøy ASA

Notice of annual general meeting in Frøy ASA

Org. nr. / Reg. no. 924 209 569

Styret innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Frøy ASA ("**Selskapet**") den 6. juni 2023 kl. 16:00 norsk tid.

Møtet vil avholdes digitalt via generalforsamlingsportalen administrert av Euronext Securities Oslo ("**Euronext Securities Portalen**").

Mer informasjon om deltakelse på generalforsamlingen følger nedenfor under overskriften "Møtet" flg.

Alle aksjeeiere som ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen må melde seg på innen 1. juni 2023.

Styrets leder eller en person som utpekt av styrets leder vil åpne generalforsamlingen og foreta registrering av deltakende aksjonærer, samt fullmakter.

Følgende saker foreligger på agendaen:

1. **ÅPNING AV
GENERALFORSAMLINGEN OG
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJONÆRER**
2. **VALG AV MØTELEDER OG ÈN
PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Styrets forslag til vedtak:

Generalforsamlingen velger styrets leder Svein Sivertsen til møteleder og en møtende aksjeeier til å medundertege protokollen.

The Board of Directors (the "**Board**") hereby calls for an annual general meeting to be held in Frøy ASA (the "**Company**") on June 6th, 2023, at 16:00 Norwegian time (CEST).

The meeting will be held digitally through the general meeting portal administrated by Euronext Securities Oslo (the "**Euronext Securities Portal**").

More information on participation in the general meeting is included further below, under the title "The Meeting" etc.

All shareholders who wish to participate have to register their attendance for the annual general meeting within 1 June 2023.

The chairman of the Board or a person appointed by the chairman of the Board, will open the general meeting and perform registration of the participating shareholders and the power of attorneys.

The following matters are on the agenda:

1. **OPENING OF THE ANNUAL
GENERAL MEETING AND
REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS**
2. **ELECTION OF CHAIRPERSON
AND ONE PERSON TO CO-SIGN
THE MINUTES**

The Board's proposal for resolution:

The general meeting elects the Chairman of the Board Svein Sivertsen to chair the meeting and one attending shareholder to co-sign the minutes.

**3. GODKJENNELSE AV
INNKALLINGEN OG DAGORDEN**

Styrets forslag til vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

**4. GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAP OG
ÅRSBERETNING FOR
REGNSKAPSÅRET 2022,
HERUNDER UTDELING AV
UTBYTTE**

Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2022 er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.froygruppen.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2022 godkjennes. Selskapet skal utbetale et utbytte på NOK 1,50 per aksje i Selskapet. Utbetaling av utbyttet skal skje gjennom to separate utdelinger, da NOK 0,75 per aksje per utdeling. Den første utdelingen finner sted rundt 20. juni 2023 og skal tilfalle Selskapets aksjonærer per 6. juni 2023 (dvs. at aksjene i Selskapet handles uten rett til å motta dette utbyttet fra og med 7. juni 2023). Den andre utdelingen finner sted rundt 1. november og skal tilfalle Selskapets aksjonærer per 18. oktober 2023 (dvs. at aksjene i Selskapet handles uten rett til å motta dette utbyttet fra og med 19. oktober 2023)."

**5. GODKJENNELSE AV STYRETS
RAPPORT OM LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE
ANSATTE**

Styret har i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 b utarbeidet en rapport om lønn og annen

**3. APPROVAL OF THE NOTICE AND
THE AGENDA**

The Board's proposal for resolution:

The notice and the agenda of the meeting are approved.

**4. APPROVAL OF THE ANNUAL
ACCOUNTS AND ANNUAL
REPORT FOR THE FINANCIAL
YEAR 2022, INCLUDING
DISTRIBUTION OF DIVIDEND**

The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2022 have been made available at the Company's website, www.froygruppen.no.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2022 are approved. The Company shall pay a dividend of NOK 1.50 per share in the Company. The distribution of the dividend will be split in two tranches, with NOK 0.75 per share, each tranche. The first tranche will be paid about 20 June 2023, and will be allocated to the shareholders per 6 June 2023 (i.e., the shares will trade exclusive of the right to receive this tranche from and including 7 June 2023). The second tranche will be paid about 1 November 2023, and will be allocated to the shareholders per 18 October 2023 (i.e., the shares will trade exclusive of the right to receive this tranche from and including 19 October 2023)."

**5. APPROVAL OF THE BOARD OF
DIRECTORS' REPORT ON SALARY
AND OTHER REMUNERATION TO
THE EXECUTIVE MANAGEMENT**

In accordance with section 6-16b of the Norwegian Public Limited Liability

godtgjørelse til ledende ansatte. Rapporten er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.froygruppen.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjente rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, som foreslått av styret."

**6. BEHANDLING AV STYRETS
ERKLÆRING OM EIERSTYRING
OG SELSKAPSLEDELSE**

Styrets leder vil på generalforsamlingen gi en redegjørelse for styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen er inntatt i Selskapets årsrapport for 2022, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.froygruppen.no.

Det stemmes ikke over dette punktet.

**7. HONORAR TIL MEDLEMMER AV
STYRET OG STYREUTVALG**

Selskapets valgkomité har avgitt en innstilling med forslag til honorar til medlemmer av styret og styreutvalg. Innstillingen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.froygruppen.no.

Valgkomitéen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til medlemmer av styret og styreutvalget for det foregående året og fra den ordinære

Companies Act, the Board has prepared a report on salary and other remuneration to the Company's executive management. The report has been made available at the Company's website www.froygruppen.no.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"The general meeting approved the report on salary and other remuneration to the executive management, as proposed by the Board of Directors."

**6. CONSIDERATION OF THE BOARD
OF DIRECTORS' STATEMENT ON
CORPORATE GOVERNANCE**

The Chairman of the Board will give an account of the Board's statement on corporate governance. The statement is included in the Company's annual report for 2022, which is available at the Company's website www.froygruppen.no.

This is a non-voting item.

**7. REMUNERATION TO MEMBERS
OF THE BOARD OF DIRECTORS
AND SUBCOMMITTEES OF THE
BOARD**

The Company's nomination committee has issued a statement with a proposal for remuneration to members of the Board and sub-committees of the Board. The statement is available at the Company's website www.froygruppen.no.

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following resolution:

"The general meeting approves the following remuneration of the Board and sub-committees of the Board for the preceding year and for the period

generalforsamlingen i 2023 og frem til ordinær generalforsamling i 2024:

Styrets leder: NOK 450.000
Ordinære styremedlemmer: NOK 290.000

Tillegg for roller i styreutvalg:

Leder av revisjonsutvalget: NOK 65.000
Medlem av revisjonsutvalget: NOK 40.000

Leder av godtgjørelsesutvalget mottar NOK 30.000 per år.
Medlem av godtgjørelsesutvalget mottar NOK 15.000 per år»

8. HONORAR TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

Selskapets valgkomité har avgitt en innstilling med forslag til honorar til medlemmer av valgkomitéen. Innstillingen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.froygruppen.no.

Komitéen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

" Generalforsamlingen godkjenner følgende honorarer til medlemmer i valgkomitéen:

Komitéens leder: NOK 60.000 per år
Ordinære komitémedlemmer: NOK 40.000 per år"

9. HONORAR TIL REVISOR

Selskapets revisor har beregnet et honorar for 2022 på NOK 3 246 027, hvorav NOK 2 449 297 relaterer seg til lovpålagt revisjon og resten relaterer seg til andre tjenester. Styret har ingen bemerkninger til honorarkravet.

from the annual general meeting in 2023 and up until the annual general meeting of 2024:

The Chairman of the Board: NOK 450.000
Ordinary board member: NOK 290.000

Additions for roles in sub-committees:

The Chair of the audit committee: NOK 65.000
Members of the audit committee: NOK 40.000

The Chair of the remuneration committee receive NOK 30.000 per year.
Member of the remuneration committee receive NOK 15.000 per year."

8. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

The Company's nomination committee has issued a statement with a proposal for remuneration to members of the nomination committee. The statement is available at the Company's website www.froygruppen.no.

The nomination committee proposes that the general meeting pass the following resolution:

"The general meeting approves the following resolution to members of the nomination committee:

Committee leader: NOK 60.000 per year
Ordinary committee members: NOK 40.000 per year"

9. REMUNERATION TO THE AUDITOR

The Company's auditor has requested a fee of NOK 3 246 027 for 2022, of which NOK 2 449 297 relates to statutory audit and the rest relates to other services. The Board has no objections to the fee requested.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Honorar til revisor for 2022 på til sammen NOK 3 246 027 godkjennes".

10. FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer. Styrets begrunnelse for å foreslå at generalforsamlingen gir styret fullmakt, er å gi styret anledning til å styrke selskapets egenkapital i forbindelse med vekst og investeringer.

Det foreslås i lys av formålet at styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *"Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 12 952 290 noe som tilsvarer rundt 15 % av eksisterende aksjekapital. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
2. *Styrefullmakten skal gjelde i en periode på ett 1 år fra generalforsamlingens beslutning om styrefullmakt.*

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

"Fees to the auditor in the aggregate amount of NOK 3 246 027 for 2022 are approved".

10. AUTHORITY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Board proposes that the general meeting grants the Board authority to increase the share capital by issuing new shares. The Board's reason for proposing the authorization, is to give the board the opportunity to strengthen the company's equity in connection with growth and new investments.

It is suggested, considering the purpose, that the Board may decide to set aside the shareholders' pre-emptive rights to the new shares.

The Board proposes that the general meeting passes the following resolution:

1. *"The Board of Directors is authorised pursuant to Section 10-14 (1) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to increase the Company's share capital by up to NOK 12 952 290 equivalent to approx. 15 % of the existing share capital. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.*
2. *The authority shall be valid for a period of one 1 year from general meeting's resolution.*

3. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.

4. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Styrefullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5".

11. FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

Det foreslås at styret gis fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi inntil NOK 8 634 860, noe som tilsvarer rundt 10 % av eksisterende aksjekapital. Begrunnelsen er at styret ser strategisk nytte i å hurtig kunne kjøpe egne aksjer. Styret foreslår dermed at generalforsamlingen beslutter å tildele styret følgende fullmakt:

1. "I henhold til allmennaksjeloven § 9-2 gis Styret fullmakt til å kjøpe egne aksjer på vegne av Selskapet.
2. Fullmakten skal gjelde i en periode på ett 1 år fra generalforsamlingens beslutning.
3. Fullmakten gjelder ved kjøp av aksjer med en maksimal samlet pålydende verdi på NOK 8 634 860 i ett eller flere kjøp.
4. Den laveste prisen som kan betales for hver aksje er NOK 1 og den høyeste prisen som kan betales for hver aksje er NOK 150.
5. Styret stilles fritt med hensyn til på hvilke måter erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje på den måten styret finner hensiktsmessig.

3. The pre-emptive rights of the shareholders under section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.

4. The authority does not cover capital increases against contributions other than in cash. The authority does not cover the right to incur special obligations for the Company, ref. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authority does not cover resolutions regarding mergers, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Section 13-5".

11. AUTHORITY TO ACQUIRE TREASURY SHARES

It is proposed that the Board is given the authority to purchase treasury shares for a maximum total par value of NOK 8 634 860, equivalent to approx. 10 % of the existing share capital. The Board sees strategic value in being able to quickly purchase treasury shares. Therefore, the Board proposes that the general meeting resolves to grant the board the following authorization:

1. "In accordance with Section 9-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies act the Board is authorized to purchase own shares on behalf of the Company.
2. The authority shall be valid for a period of one 1 year from the general meeting's resolution.
3. The authority is valid for the purchase of shares with a maximum total par value of NOK 8 634 860 in one or several purchases.
4. The lowest price that can be paid for each share is NOK 1 and the highest price that can be paid for each share is NOK 150.
5. The Board is free to decide how it carries out the sale and purchase of the treasury shares. The sale and purchase shall take place in the manner that the board of directors deems appropriate.

6. *Generalforsamlingens vedtak om fullmakt til å kjøpe egne aksjer skal registreres i Foretaksregisteret og må registreres før aksjer kan kjøpes under fullmakt".*

12. ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

På bakgrunn av kommende endringer i allmennaksjeloven vedrørende i adgangen til å ha frist for registrering av deltakelse på Selskapets generalforsamling foreslår styret at det gjøres endringer i Selskapets vedtekter slik at vedtektene ikke lenger inneholder slik frist for deltakelse. Fristen for registrering vil derfor være slik det fremgår av den endrede allmennaksjeloven med virkning fra 1. juli 2023.

Styret foreslår derfor at den ordinære generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

«§ 5 tredje avsnitt i Selskapets vedtekter vedrørende påmeldingsfrist for deltakelse på Selskapets generalforsamling fjernes i sin helhet.»

6. *The general meeting's resolution on power of attorney to purchase treasury shares shall be registered in the Business Registry and must be registered before any shares can be purchased under the power of attorney".*

12. AMENDMENTS TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

Due to upcoming changes to the Public Limited Liability Companies Act which will include provisions on the deadline for prior registration of attendance to general meetings, the Company proposes to amend its Articles of Association so that there is no such deadline in the Articles of Association for prior registration of attendance to general meetings in the Company. The deadline for registration will therefore be as set out in the amended Public Limited Liability Companies Act which is effective from 1 July 2023.

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting passes the following resolution:

"§ 5, paragraph three in the Company's articles of association regarding deadline for registration of attendance at a general meeting is deleted in its entirety".

Møtet

Den ordinære generalforsamlingen vil avholdes som et digitalt møte i Euronext Securities Portalen.

Påmelding og tilgang til møtet

Aksjeeiere som ønsker å delta på den ordinære generalforsamlingen må registrere påmelding innen 1. juni 2023 kl. 16:00 ved én av de to alternativene angitt nedenfor:

- (i) Elektronisk ved å logge inn på VPS Investortjenester; eller
- (ii) Ved å sende inn registreringsskjemaet for deltakelse i Vedlegg 1 enten som skannet dokument per e-post til nis@nordea.com eller ved ordinær post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Aksjeeiere som ikke overholder påmeldingsfristen, vil ikke kunne delta på den ordinære generalforsamlingen.

Deltakelse på den ordinære generalforsamlingen vil utelukkende skje gjennom Euronext Securities Portalen. Tilgang til Euronext Securities Portalen kun gis til aksjeeiere som har registrert påmelding innen fristen angitt over.

En forutsetning for deltakelse er at aksjeeieren har oppgitt sin e-postadresse ved registreringen. Dersom en aksjeeier registrerer påmelding til den ordinære generalforsamlingen elektronisk via VPS Investortjenester må aksjeeieren ha registrert en e-postadresse tilknyttet VPS Investortjenester. Registrering av e-post i VPS Investortjenester gjøres av aksjeeieren selv i menyvalget Investoropplysninger/endre kundeopplysninger. Ved påmelding til den ordinære generalforsamlingen godtar deltageren at Verdipapirsentralen ASA

The Meeting

The annual general meeting will be held as a digital meeting in the Euronext Securities Portal.

Registration and participation in the meeting

Shareholders that wish to participate in the annual general meeting must register participation within 1 June 2023 at 16:00 hours (CET) through one of the two procedures set out below:

- (i) Electronically by accessing VPS Investor Services; or
- (ii) By returning the registration form for attendance in Appendix 1 either as a scanned copy by e-mail to nis@nordea.com or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Post Box 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Shareholders not complying with the deadline for attendance will not be able to participate in the annual general meeting.

Participation in the annual general meeting will exclusively take place through the Euronext Securities Portal. Access to the Euronext Securities Portal is only provided to shareholders that have registered attendance within the deadline set out above.

A condition for participation is that the shareholders have provided their e-mail addresses upon registration. If a shareholder registers its participation in the annual general meeting electronically through VPS Investor Services, the shareholder must have registered an e-mail address with VPS Investor Services. Registration of e-mail in VPS Investor Services is done by the shareholder itself in the menu choice Investor information/change customer information. Upon registration of participation in the annual general meeting, the participant accepts that

innhenter informasjon om e-postadresse fra VPS Investortjenester eller fra registreringsskjemaet i Vedlegg 1 som er sendt til Nordea.

Aksjeeiere som har meldt seg på den ordinære generalforsamlingen innen fristen og oppgitt e-postadresse, vil motta en link til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og brukerveiledning senest 2. juni 2023. Se også "Teknisk informasjon om tilgang til Euronext Securities Portalen" nedenfor for ytterligere informasjon.

Dersom aksjeeieren ikke har en e-postadresse registrert i VPS Investortjenester eller ikke oppgir en e-postadresse ved innsendelse av påmeldingsblanketten i Vedlegg 1, vil ikke aksjeeieren kunne delta i den ordinære generalforsamlingen.

Deltakelse med fullmektig og/eller andre rådgivere

Dersom en aksjeeier vil delta ved fullmektig, må aksjeeieren ved påmeldingen oppgi e-postadressen til fullmektigen hvorefter en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning for deltakelse vil sendes per e-post til fullmektigen.

En aksjeeier eller fullmektig kan registrere digital deltakelse på den ordinære generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En bekreftelse av rådgiverens registrering, herunder en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen vil sendes med e-post til rådgiveren. Dette er kun nødvendig dersom aksjeeieren og rådgiver ikke deltar fra samme lokasjon.

Merk at påmelding av deltagelse for fullmektig og rådgivere kun kan gjøres ved bruk av registreringsskjema inntatt som Vedlegg 1 til innkallingen (og ikke ved elektronisk registrering i VPS Investortjenester). Påmeldingsskjema må inneholde navn og e-

Verdipapirsentralen ASA retrieves information on the email address from VPS Investor Services or from the registration form in Appendix 1 that is sent to Nordea.

Shareholders that have registered for the annual general meeting within the deadline and submitted an email address will receive a link to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and user guidance within 2 June 2023. See also "Technical information on access to the Euronext Securities Portal" below for further information.

If the shareholder does not have an email address registered with VPS Investor Services or does not include an e-mail address upon submittal of the registration form in Appendix 1, the shareholder will not be able to participate in the annual general meeting.

Participation by proxy and/or with an adviser

If a shareholder wishes to attend by proxy, the shareholder must upon registration provide the e-mail address of the proxy whereby a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and the user guide for attendance will be sent by e-mail to the proxy.

A shareholder or a proxy may register digital attendance at the annual general meeting together with an adviser. A confirmation of the adviser's registration, including a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, will be sent by e-mail to the adviser. This will only be required if the shareholder and adviser do not participate from the same location.

Note that registration of attendance for proxies and advisers only can be made by use of the registration form included as Appendix 1 to the notice (and not by electronic registration in VPS Investor Services). The registration form must include the name and email address of

postadresse til fullmektigen slik at påloggingsdetaljer kan formidles til fullmektigen se "Påmelding og tilgang til møtet" over. Det samme gjelder deltagelse av rådgivere fra annen lokasjon enn aksjeeieren.

Forhåndsstemme

Aksjeeiere kan avgi stemme for hver enkelt sak på dagsorden på forhånd. Slike forhåndsstemmer må avgis elektronisk via Investortjenester eller ved å fylle ut skjemaet for forhåndsstemme.

Frist for å avgi forhåndsstemmer er 1. juni 2023 kl. 16:00. Stemmer som er avgitt før generalforsamlingen er avholdt, vil bli ansett som trukket tilbake dersom aksjeeieren deltar personlig på generalforsamlingen eller ved fullmakt.

Fullmakt

Aksjeeiere kan gi fullmakt til styrets leder (eller den han utpeker) eller en annen person til å stemme for sine aksjer. Fullmakt kan sendes inn elektronisk via VPS' investortjenester eller ved å fylle ut og sende inn fullmaktsskjemaet vedlagt som Vedlegg 1 til denne innkallingen i henhold til de instruksjoner som følger av skjemaet. Fullmakten må være skriftlig, datert, underskrevet og sendt inn i tide. Styret ber aksjeeiere sende inn fullmakter slik at de mottas innen 1. juni 2023 kl. 16:00.

Spørsmål og avstemming

Etter gjennomgang av hvert enkelt agendapunkt, vil det være mulig å stille spørsmål og kommentere forslagene gjennom Euronext Securities Portalen skriftlig med maks 2.400 tegn. Det anbefales at spørsmålene holdes korte og presise. Aksjeeierens skriftlige spørsmål/kommentarer vil presenteres i den ordinære generalforsamlingen av møtelederen og vil besvares muntlig i møtet hvis mulig eller skriftlig etter møtet hvis nødvendig.

the proxy so that login details can be distributed to the proxy, see "Registration and access to the meeting" above. The same applies to participation from an adviser from another location than the shareholder.

Advance vote

Shareholders may cast votes for each matter on the agenda in advance. Such early voting must be made electronically via Investor Services or in writing by filling out the advance voting form.

The deadline for submitting early voting is 1 June 2023 at 16:00 hours (CET). Votes already cast prior to the general meeting will be considered withdrawn if the shareholder attends the general meeting in person or by proxy.

Proxy

Shareholders may authorize the chair of the Board (or whomever he authorizes) or another person to vote for its shares. Proxies may be submitted electronically through VPS' investor services or by completing and submitting the registration or proxy form attached to this notice as Appendix 1 in accordance with the instructions set out therein. The proxy must be in writing, dated, signed and timely submitted. The Board requires shareholders to submit proxies, so they are received no later than 1 June 2023 at 16:00 hours (CET).

Questions and voting

After the presentation of the individual agenda items, it will be possible to ask questions and submit comments concerning the proposals through the Euronext Securities Portal with a maximum of 2,400 signs. It is recommended to keep questions and comments brief and concise. The shareholders' written questions/comments will be presented in the annual general meeting by the chairperson of the meeting and will be

Ved avstemning for et agendapunkt vil dette kommuniseres tydelig i Euronext Securities Portalen. Aksjeeiere må være innlogget på portalen for å kunne stemme. Aksjeeiere som har tildelt fullmakt før den ordinære generalforsamlingen vil ikke kunne stemme i den ordinære generalforsamlingen.

Siden stemmegivning og kommunikasjon på den ordinære generalforsamlingen skjer digitalt, vil forsinkelser kunne oppstå. I sjeldne tilfeller vil slike forsinkelser kunne vare i inntil ett minutt. Møtelederen for den ordinære generalforsamlingen er oppmerksom på dette og vil hensynta dette ved sin møteledelse, men Selskapet påtar seg ikke ansvar for spørsmål fra aksjeeiere, foreslåtte endringer eller avgitte stemmer, hvis noen, som ikke er mottatt i tide til å bli tatt hensyn til under det aktuelle agendapunktet.

Teknisk informasjon om tilgang til Euronext Securities Portalen

Hver aksjeeier er ansvarlig for å sørge for at han eller hun har en smarttelefon/nettbrett/datamaskin med en nettleter, og at han eller hun har en fungerende internettforbindelse i henhold til kravene nedenfor.

Nettleser/PC:

Euronext Securities Portalen kan aksesseres ved "evergreen nettlesere" på PC/Mac, smarttelefoner og nettbrett/iPad. "Evergreen nettlesere" (f.eks. Edge, Chrome og Firefox) er nettlesere som automatisk oppdaterer seg til nye versjoner. Safari støttes også, selv om det ikke er en "evergreen nettleter". Internet Explorer kan ikke benyttes.

Apple-produkter:

Euronext Securities Portalen vil fungere i de tre siste hovedversjonene av Safari nettleseren på Mac, iPhone og iPad (Safari versjon 12, 13, 14 og 15). Aksjeeiere som har eldre Apple-

answered in the meeting if possible, or in writing after the meeting if necessary.

Upon voting on an agenda item, this will be clearly stated in the Euronext Securities Portal. Shareholders must log into the portal in order to be able to vote. Shareholders who have granted proxies prior to the annual general meeting will not be able to vote during the annual general meeting.

As voting and communication at the annual general meeting are conducted digitally, delays may occur. In utmost cases, these delays may last up to one minute. The chairperson of the meeting is of course aware of this and will conduct the meeting accordingly, but the Company does not assume any responsibility for shareholders' questions, comments, proposed amendments or votes cast if any, not being received in time for them to be taken into consideration under the relevant item on the agenda.

Technical information about access to the Euronext Securities Portal

Each shareholder is responsible for ensuring that he or she has a smartphone/tablet/computer with an internet browser and that he or she has a sufficient and functional internet connection subject to the following requirements.

Browser/PC:

The Euronext Securities Portal can be accessed through "evergreen browsers" on PC/Mac, smartphone and tablet/iPad. 'Evergreen browsers' (e.g., Edge, Chrome and Firefox) are browsers which are automatically updated to new versions. Safari is also supported, even though it is not an "evergreen browser". Internet Explorer cannot be used

Apple products:

The Euronext Securities Portal will run on the three latest main versions of the Safari browser on Mac, iPhone and iPad (Safari versions 12, 13, 14 and 15). Shareholders who have older

produkter som ikke kan oppdateres til en fungerende Safari versjon kan installere og benytte en Chrome nettleser

Internettforbindelse:

Kvaliteten på overføringen vil avhenge av aksjeeierens individuelle internettleverandører. Aksjeeiere bør, som minimum, ha en 5-10 Mbit/s forbindelse for god overføring.

Det er anbefalt at hver aksjeeier i god tid før start av den ordinære generalforsamlingen tester hans eller hennes utstyr og internettforsbindelse ved å logge inn på Euronext Securities Portalen. Euronext Securities Portalen vil være åpen for testing fra kl. 08:00 på dagen for den ordinære generalforsamlingen.

Aksjeeiere som opplever tekniske problemer, kan henvende seg til Euronext Securities Portal hjelpelinje på tlf. +45 4358 8894.

Informasjon om prosedyre for registrering av fullmakt

Aksjeeiere kan delta i den ordinære generalforsamlingen ved bruk av fullmakt. Aksjeeiere kan om ønskelig gi en fullmakt til styreleder til å stemme på generalforsamlingen, med eller uten stemmeinstruks. Se Vedlegg 1 for nærmere informasjon om inngivelse av fullmakt. Dersom du ønsker å delta i generalforsamlingen ved annen fullmektig enn styreleder, se også avsnittet "Deltagelse ved fullmektig og/eller med rådgivere" ovenfor for nærmere informasjon.

Fullmakter til styreleder må være registrert gjennom VPS Investortjenester eller være mottatt per post innen 1. juni 2023 kl. 16:00 som nærmere angitt i Vedlegg 1. Merk at registrering av fullmektig for deltagelse på generalforsamlingen kun kan skje ved innsendelse av påmeldingsblanketten i Vedlegg 1 (og ikke elektronisk).

Apple equipment which cannot be updated to a usable Safari version can install and use a Chrome browser

Internet connection:

The quality of the transmission will depend on the shareholders' individual internet providers. Shareholders should, as a minimum, have a 5-10 Mbit/s connection for good transmission.

It is recommended that each shareholder in due time prior to the start of the annual general meeting tests his or her device and internet connection by logging on to the Euronext Securities Portal. The Euronext Securities Portal will be open for testing from 08:00 am Norwegian time on the day of the annual general meeting.

Shareholders experiencing any technical problems may reach out to the Euronext Securities Portal hotline at tel. +45 4358 8894.

Information on procedures for registration of proxies

Shareholders may participate in the annual general meeting by use of a proxy. Shareholders may if desirable, provide a voting proxy to the chairman of the Board, with or without voting instructions. See Appendix 1 for further information about the submittal of proxies. If you wish to participate in the general meeting with a proxy that is not the chairman, see also the section "Participation by proxy and/or with an adviser" above for further information.

Proxies to the chairman must be registered with VPS Investor Services or be received by ordinary mail within 1 June 2023 at 16:00 hours (CET) as further set out in Appendix 1. Note that registration of a proxy for participation in the general meeting only can be made through the submittal of the registration form included in Appendix 1 (and not electronically).

Annen informasjon

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap underlagt norsk rett, derunder allmennaksjeloven og verdipapirhandelloven. Selskapet har per datoen for denne innkallingen utstedt 86.348.603 aksjer. I Selskapets generalforsamling har hver aksje én stemme. Aksjene har også ellers like rettigheter. Selskapet eier pr. dato for denne innkallingen null egne aksjer.

Aksjonærer har rett til å delta på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, og har videre rett til å uttale seg. Aksjonærer kan også delta med rådgiver som har talerett på generalforsamlingen.

Innkalling til ordinær generalforsamling er sendt til alle aksjeeiere i Selskapet med kjent adresse, enten elektronisk eller per post. I samsvar med Selskapets vedtekter vil ikke vedleggene til innkallingen sendes per post til aksjeeierne, men enhver aksjeeier kan kreve at vedleggene sendes vederlagsfritt til vedkommende med post.

Dersom en aksjeeier ønsker å få tilsendt dokumenter per post, kan en henvendelse rettes til Selskapet per e-post til nis@nordea.com.

Innkalling til generalforsamling med vedlegg er også tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.froygruppen.no.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten personlig eller ved fullmakt, bes om å sende inn påmeldingsskjema inntatt som Vedlegg 1 til Selskapets kontofører Nordea Bank Abp eller ved elektronisk registrering gjennom VPS Investortjenester innen 1. juni 2023 kl. 16:00.

Other information

The Company is a Norwegian public limited liability company governed by Norwegian law, hereunder the Public Limited Liability Companies Act and the Securities Trading Act. As of the date of this notice, the Company has issued 86,348,603 shares. In the Company's general meeting each share has one vote. The shares have equal rights in all respects. As at the date of this notice, the Company owns zero treasury shares.

Shareholders are entitled to participate at the general meeting in person or by proxy and are further entitled to speak at the general meeting. Shareholders may also participate with an advisor, who may speak at the general meeting.

The notice of the annual general meeting has been forwarded to all shareholders in the Company with known address, either electronically or by post. In accordance with the Company's articles of association, the appendixes to the notice will not be sent by post to the shareholders, but any shareholder may demand that the attachments are sent free of charge to the person in question by post.

If a shareholder wishes to receive documents by post, an inquiry can be sent to the Company by e-mail to nis@nordea.com.

Notice of the general meeting with all appendixes is also available at the Company's website: www.froygruppen.no.

Shareholders who wish to participate at the general meeting, either in person or by proxy, are encouraged to give notice of their attendance by using the attendance form attached as Appendix 1 to the Company's registrar, Nordea Bank Abp or by electronic registration through VPS Investor Services within 1th of June 2023 at 16:00 (CEST).

* * *

* * *

Sistranda,
15. mai 2023

Svein Sivertsen

Styrets leder / *Chairman of the Board of Directors*

Vedlegg/Appendices:

- 1 Påmelding og fullmaktsblanketter / *Attendance and proxy forms*

Innkallingen og alle vedlegg er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: www.froygruppen.no / *This notice including all appendices are available at the Company's webpages: www.froygruppen.no.*

Vedlegg / Appendices

PÅMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Jeg/vi vil delta på ordinær generalforsamling i Frøy ASA den 6. juni 2023 kl. 16:00, digitalt via Euronext Securities Portalen.

Jeg/vi vil delta med egne aksjer og med fullmakt for aksjer tilhørende andre.

..... den 2023.

Sted

.....

Navn med blokkbokstaver

.....

Adresse

.....

E-post adresse

Vi ber om å returnere denne påmeldingen snarest, og senest innen 1. juni 2023 kl. 16:00 ved å sende påmeldingen på e-post til nis@nordea.com. Påmelding kan også gjøres elektronisk ved å logge inn på VPS Investortjenester, ved å velge Hendelser – Generalforsamling, klikk på ISIN NO0010936792. For tilgang på VPS Investortjenester kan man enten bruke <https://euronextvps.no/> eller gå via egen kontofører.

En forutsetning for deltakelse er at aksjeeieren har oppgitt sin e-postadresse ved registreringen. Dersom en aksjeeier registrerer påmelding til den ordinære generalforsamlingen elektronisk via VPS Investortjenester må aksjeeieren ha registrert en e-postadresse tilknyttet VPS Investortjenester. Registrering av e-post i VPS Investortjenester gjøres av aksjeeieren selv i menyvalget Investoropplysninger/endre kundeopplysninger.

Dersom en aksjeeier vil delta ved fullmektig eller rådgiver, må aksjeeieren ved påmeldingen oppgi e-postadressen til fullmektigen hvoretter en link og separate innloggingsdetaljer til Euronext Securities Portalen, tilgangskoder (brukernavn og passord) og bruksanvisning for deltakelse vil sendes per e-post til fullmektigen. **Påmelding av deltagelse for fullmektig eller rådgivere kan kun gjøres ved bruk av registreringsskjemaet ved å sende inn denne blanketten til nis@nordea.com eller per post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo (ikke ved elektronisk registrering i VPS Investortjenester).**

NOTICE OF ATTENDANCE ON ANNUAL GENERAL MEETING

I/We will participate at the annual general meeting in Frøy ASA, on 6 June 2023 at 16:00 CEST, digitally through the Euronext Securities Portal.

I/We will participate with and cast votes for own shares and by proxy for shares of others.

..... date 2023.

Place

.....

Name in block letters

.....

Address

.....

E-mail address

We ask you to return this notice of attendance as soon as possible, and no later than 1 June 2023 at 16:00 CEST by sending this notice to nis@nordea.com. Notification of attendance can also be registered through VPS Investor Services, by selecting Corporate Actions – General Meeting, and clicking on ISIN NO0010936792. VPS Investor Services can be accessed either through <https://euronextvps.no/> or your account operator.

A condition for participation is that the shareholders have provided their e-mail addresses upon registration. If a shareholder registers its participation in the annual general meeting electronically through VPS Investor Services, the shareholder must have registered an e-mail address with VPS Investor Services. Registration of e-mail in VPS Investor Services is done by the shareholder itself in the menu choice Investor information/change customer information.

If a shareholder wishes to attend by proxy or with an adviser, the shareholder must upon registration provide the e-mail address of the proxy or the adviser whereby a link and a separate login to the Euronext Securities Portal, access codes (username and password) and the user guide for attendance will be sent by e-mail to the proxy. **Attendance for proxies and advisers can only be made by e-mail to nis@nordea.com or by regular mail to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, Norway (not by electronic registration in VPS Investor Services).**

FULLMAKTSKJEMA – UTEN STEMMEINNSTRUKS

Dersom du selv ikke kan delta på ordinær generalforsamling kan denne fullmakten benyttes av den du bemyndiger, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder, eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakt til styrets leder sendes til nis@nordea.com eller pr. post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Undertegnede (med blokkbokstaver): _____ gir herved

☐ Styrets leder, Svein Sivertsen (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å delta og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Frøy ASA den 6. juni 2023 for mine/våre

_____ (antall aksjer) aksjer i Frøy ASA.

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

Det gjøres oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

PROXY – WITHOUT VOTING INSTRUCTIONS

If you are unable to participate at the annual general meeting, you may grant proxy to another individual, or you may send the proxy without adding a name of the authorized person. If you send the proxy without adding any name, the proxy is considered given to the chairman of the Board, or an individual authorized by him. The proxy must be dated and signed.

We ask you to scan this proxy and send it by e-mail to nis@nordea.com or by post to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

The undersigned (in blockletters): _____ hereby grants

☐ Chairman of the Board, Svein Sivertsen (or a person authorised by him), or

☐ _____

(the name of the authorized in block letters)

proxy to participate and cast votes at the annual general meeting in Frøy ASA on 6 June 2023 for my/our

_____ (insert number) shares in Frøy ASA.

Place	Date	Shareholder signature
-------	------	-----------------------

When submitting the proxy, a written and dated proxy must be submitted from the actual owner of the shareholding. If the shareholder is a company, a company certificate or registration must be attached to the proxy.

FULLMAKTSKJEMA – MED STEMMEINNSTRUKS

Dersom du selv ikke kan delta på ordinær generalforsamling kan denne fullmakten benyttes av den du bemyndiger, eller du kan sende fullmakten uten å påføre navn på fullmektigen. I så fall vil fullmakten anses gitt til styrets leder, eller den han bemyndiger. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakt til styrets leder sendes til nis@nordea.com eller pr. post til Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Undertegnede (med blokkbokstaver): _____ gir herved

☐ Styrets leder, Svein Sivertsen (eller den han bemyndiger), eller

☐ _____

(Fullmektigens navn med blokkbokstaver)

fullmakt til å delta og avgi stemme på ordinær generalforsamling i Frøy ASA den 6. juni 2023 for mine/våre

_____ (antall aksjer) aksjer i Frøy ASA.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Dersom det er tvil om forståelsen av instruksene, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Agenda, ordinær generalforsamling 6. juni 2023		For	Mot	Fullmektigen avgjør
Sak 2	Valg av møteleder og en person til å medsignere protokollen	☐	☐	☐
Sak 3	Godkjenning av innkalling og agenda	☐	☐	☐
Sak 4	Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2022, herunder utdeling av utbytte	☐	☐	☐
Sak 5	Godkjenning av styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	☐	☐	☐
Sak 7	Honorar til medlemmer av styret og styreutvalg	☐	☐	☐
Sak 8	Honorar til medlemmer av valgkomité	☐	☐	☐
Sak 9	Honorar til revisor	☐	☐	☐
Sak 10	Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen	☐	☐	☐
Sak 11	Fullmakt til erverv av egne aksjer	☐	☐	☐
Sak 12	Endring av selskapets vedtekter	☐	☐	☐

Sted	Dato	Aksjeeiers underskrift
------	------	------------------------

Det gjøres oppmerksom på at ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

PROXY – WITH VOTING INSTRUCTIONS

If you are unable to participate at the annual general meeting, you may grant proxy to another individual, or you may send the proxy without adding a name of the authorized person. If you send the proxy without adding any name, the proxy is considered given to the chairman of the Board, or an individual authorized by him. The proxy must be dated and signed.

We ask you to scan this proxy and send it by e-mail to nis@nordea.com or by post to Nordea Bank Abp, filial i Norge, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

The undersigned (in blockletters): _____ hereby grants

☐ Chairman of the Board, Svein Sivertsen (or a person authorised by him), or

☐ _____

(the name of the authorized in block letters)

proxy to participate and cast votes at the annual general meeting in Frøy ASA on 6 June 2023 for my/our

_____ (insert number) shares in Frøy ASA.

The voting shall be carried out according to the instruction set out below. Any boxes below not checked shall be considered as an instructions to vote according to the Board's proposal. The proxy shall decide the voting on any additional, or replacing proposals submitted. If there is any doubt about the understanding of the instruction, the proxy can refrain from voting

Agenda, ordinary general meeting 6 June 2023		For	Against	Holder of proxy decides
Item 2	Election of chair of the meeting and one person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
Item 3	Approval of the notice and agenda	☐	☐	☐
Item 4	Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2022, including distribution of dividends	☐	☐	☐
Item 5	Approval of the Board of Directors report on salary and other remuneration to the executive management	☐	☐	☐
Item 7	Remuneration to members of the Board of Directors and subcommittees of the Board	☐	☐	☐
Item 8	Remuneration to members of the nomination committee	☐	☐	☐
Item 9	Remuneration to the auditor	☐	☐	☐
Item 10	Authority to increase the share capital	☐	☐	☐
Item 11	Authority to acquire treasury shares	☐	☐	☐
Item 12	Amendments to the company's articles of association	☐	☐	☐

Place	Date	Shareholder signature
-------	------	-----------------------

When submitting the proxy, a written and dated proxy must be submitted from the actual owner of the shareholding. If the shareholder is a company, a company certificate or registration must be attached to the proxy.