

Til aksjeeierne i Gigante Salmon AS

Dette dokumentet er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

INNKALLING TIL

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I GIGANTE SALMON AS

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Gigante Salmon AS ("**Selskapet**") 31. mai 2023 kl. 09:00 i Selskapets lokaler i Sjøgata 21, 8006 Bodø.

Aksjonærene oppfordres til å benytte mulighetene til å forhåndsstemme eller gi fullmakt, som nærmere beskrevet i innkallingen.

Alle aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes om å melde seg på ved å benytte påmeldingsskjema vedlagt som Vedlegg 1.

Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 2.

Utfylte påmeldingsskjemaer og fullmaktsskjemaer bes sendt til CFO Rune Johansen, rune@gigantesalmon.no, innen 30. mai 2023 kl. 09.00.

Styret foreslår følgende dagsorden:

1. **Åpning av generalforsamlingen**
2. **Valg av møteleder og valg av en person til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen**
3. **Godkjennelse av innkalling og dagsorden**
4. **Godkjennelse og fastsettelse av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte**

To the shareholders in Gigante Salmon AS

This document has been prepared in both Norwegian and English. In case of any discrepancy between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

NOTICE TO AN

ORDINARY GENERAL MEETING

IN GIGANTE SALMON AS

An ordinary general meeting in Gigante Salmon AS (the "**Company**") is hereby convened for 31 May 2023 at 09:00 at the offices of the Company in Sjøgata 21, 8006 Bodø.

Shareholders are encouraged to participate by means of advance voting or voting by proxy as further described in this notice.

Shareholders who wish to attend the general meeting must register by using the attendance slip attached hereto as Appendix 1.

The proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is enclosed to this notice as Appendix 2.

Completed attendance slips and proxy forms must be sent to CFO Rune Johansen, rune@gigantesalmon.no, by no later than 30 May 2023 at 09:00 hours (CET).

The Board of Directors propose the following agenda:

1. **Opening of the general meeting**
2. **Election of person to chair the meeting and election of person to co-sign the minutes together with the chairperson**
3. **Approval of the notice and the agenda**
4. **Approval and adoption of the annual accounts and directors' report, including distribution of dividends**

Styret foreslår for generalforsamlingen at Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2022 godkjennes. Årsregnskapet og årsberetningen samt revisors beretning er tilgjengelig på <https://gigantesalmon.no/investor/rapporter-og-presentasjoner/>.

Styret foreslår for generalforsamlingen at Selskapets overskudd på NOK 5.583.574 overføres til annen egenkapital.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen besluttet å godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen.

Videre besluttet generalforsamlingen, i samsvar med styrets forslag, at Selskapets overskudd for året 2022 stort NOK 5.583.574 skal overføres til annen egenkapital.»

5. Fastsettelse av styregodtgjørelse

Forslaget til styregodtgjørelse er basert på anbefalinger i Valgkomitéens rapport, se Vedlegg 3 til innkallingen.

Forslag til vedtak:

«Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes til:

- NOK 100.000 per styremedlem med tillegg av kompensasjon for tapt arbeidstid.
- Fast honorar skal utbetales kvartalsvis, mens kompensasjon for tapt arbeidstid skal betales etter regning.

6. Godkjennelse av revisors godtgjørelse

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen besluttet, i samsvar med styrets forslag, å godkjenne revisors godtgjørelse stor NOK 336.000, hvorav NOK 97.000 for revisjon for regnskapsåret

The board of directors proposes that the general meeting approves and adopts the annual accounts and directors' report for the financial year 2022. The annual accounts, the directors' report and the auditor's report are available at <https://gigantesalmon.no/investor/rapporter-og-presentasjoner/>.

The board proposes to the general meeting that the Company's profits in the amount of NOK 5,583,574 is transferred to other equity.

Proposed resolution:

"The general meeting resolved to approve and adopt the annual accounts, directors' report and audit report.

Further, the general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, that the Company's profit for the year 2022 in the amount of NOK 5,583,574 shall be transferred to other equity."

5. Remuneration to the Board of Directors

The proposal for remuneration to the Board of Directors is based on recommendations in the report from the Nomination Committee, see Appendix 3 hereto.

Proposed resolution:

"The remuneration to the members of the board of directors is set to:

- NOK 100,000 per board member, plus compensation for time off work.
- The fixed remuneration will be paid quarterly. Compensation for lost working hours will be paid according to invoice.

6. Approval of the Auditor's fees

Proposed resolution:

"The general meeting resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, to approve the auditor's

2022.»

7. Styrevalg

Forslaget til valg av styremedlemmer er basert på anbefalinger i Valgkomitéens rapport, se Vedlegg 3 til innkallingen. Den foreslåtte tjenesteperiode for styremedlemmene er frem til Selskapets neste ordinære generalforsamling i 2024.

Forslag til vedtak:

«Generalforsamlingen vedtok å gjenvelge Selskapets nåværende styre i sin helhet med en tjenestetid frem til Selskapets neste ordinære generalforsamling i 2024. Selskapets styre vil dermed bestå av følgende personer:

- Eirik Sørgård (styreleder)
- Kjell Arild Lorentsen (styremedlem)
- Kristin Ingebrigtsen (styremedlem)
- Liv Monica Stubholt (styremedlem)

fee in the amount of NOK 336,000, of which NOK 97,000 was for the audit in the fiscal year of 2022.”

7. Election of Board of Directors

The proposal for candidates to the Board of Directors are based on recommendations in the report from the Nomination Committee, see Appendix 3 hereto. The proposed service period for the Board of Directors is until the Company's next annual general meeting in 2024.

Proposed resolution:

“The general meeting resolved to re-elect the Company's current board in its entirety with a service period until the Company's next annual general meeting in 2024, Thus, the Company's Board of Director's will consist of the following persons:

- Eirik Sørgård (chair of the board)
- Kjell Arild Lorentsen (board member)
- Kristin Ingebrigtsen (board member)
- Liv Monica Stubholt (board member)

Bodø, 10. mai 2023

På vegne av styret i Gigante Salmon AS



Eirik Sørgård
Chair of the Board



Appendix 1: Attendance slip / Påmeldingsskjema

Appendix 2: Proxy form / Fullmaktsskjema

Appendix 3: Recommendation by the nomination committee / Valgkomiteens anbefaling

PÅMELDINGSSKJEMA

PÅMELDING – ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GIGANTE SALMON AS, 31 MAI. 2023

Melding om at du vil delta på den ordinære generalforsamlingen kan gis ved å benytte denne møteseddel. Det bes om at meldingen er Gigante Salmon AS i hende senest den 30. mai 2023 kl. 09.00.

Møteseddelen kan sendes per e-post til rune@gigantesalmon.no.

Dersom du etter påmelding skulle bli forhindret fra å møte, kan skriftlig og datert fullmakt leveres på den ordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil delta på den ordinære generalforsamlingen i Gigante Salmon AS den 31. mai 2023 og (sett kryss):

- ☐ Avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er)
- ☐ Avgi stemme for mine/våre aksjer

Navn på aksjonær (blokkbokstaver): _____

Dato

Sted

Aksjonærens underskrift



Appendix 1

ATTENDANCE SLIP

REGISTRATION – ORDINARY GENERAL MEETING IN GIGANTE SALMON AS, 31 MAY 2023

Notice of attendance at the ordinary general meeting may be sent via this attendance slip. Kindly submit the notice in time to be received by Gigante Salmon AS no later than 30 May 2023, at 09:00 hours (CET).

The attendance slip may be sent by email to rune@gigantesalmon.no.

If you are unable to attend after you have registered, a written and dated proxy can be submitted at the ordinary general meeting.

The undersigned will attend the ordinary general meeting of Gigante Salmon AS, 31 May 2023, and (tick-off):

- ☐ **Vote for shares pursuant to enclosed proxy/ies)**
- ☐ **Vote for my/our shares**

Name of shareholder (capital letters): _____

Date

Place

Shareholder's signature

FULLMAKTSSKJEMA**ORDINÆR GENERALFORSAMLING I GIGANTE SALMON AS, 31. MAI 2023**

Aksjonærer som ønsker å være representert ved fullmektig, bes om å fylle ut denne fullmakten for å gi stemmeinstruks til fullmektigen og sende den pr e-post til: rune@gigantesalmon.no. Fullmakten må være datert og signert. Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem senest den **30. mai 2023 kl. 09.00**.

Undertegnede gir herved (sett kryss):

☐ Eirik Sørgård

☐

(navn på fullmektig med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ordinære generalforsamlingen i Gigante Salmon AS den 31. mai 2023. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Eirik Sørgård. Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. **Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmeavgivningen i den grad det er fremmet forslag i tillegg til, som erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

Agenda for ordinær generalforsamling i Gigante Salmon AS – 31. mai 2023	For	Mot	Avstå	Fullmektigen avgjør
2. Valg av møteleder og valg av en person til å undertegne generalforsamlingsprotokollen sammen med møtelederen	☐	☐	☐	☐
3. Godkjenning av innkalling og dagsorden;	☐	☐	☐	☐
4. Godkjenning og fastsettelse av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte	☐	☐	☐	☐
5. Fastsettelse av styregodtgjørelse	☐	☐	☐	☐
6. Godkjenning av revisors godtgjørelse	☐	☐	☐	☐
7. Styrevalg	☐	☐	☐	☐

PROXY FORM
ORDINARY GENERAL MEETING IN GIGANTE SALMON AS, 31 MAY 2023

Shareholders who wish to authorise another person to act on his or her behalf, must complete this form of proxy and return it to: rune@gigantesalmon.no. The power of attorney must be dated and signed. The power of attorney should be received no later than **30 May 2023, at 09:00 hours (CET)**.

The Undersigned hereby grants (please tick the relevant alternative):

☐ Eirik Sjørgård

☐ _____
(name of attorney in capital letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the ordinary general meeting of Gigante Salmon AS to be held on 31 May 2023. If the power of attorney form is submitted without stating the name of the attorney, the attorney will be deemed to have been given to Eirik Sjørgård. The votes shall be cast in accordance with the instructions below. **Please note that if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the attorney determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

Agenda for the ordinary general meeting in Gigante Salmon AS – 31 May 2023	For	Against	Abstain	At the attorney's discretion
2. Election of person to chair the meeting and election of person to co-sign the minutes together with the chairperson	☐	☐	☐	☐
3. Approval of the notice and the agenda	☐	☐	☐	☐
4. Approval and adoption of the annual accounts and directors' report, including distribution of dividends	☐	☐	☐	☐
5. Remuneration to the Board of Directors	☐	☐	☐	☐
6. Approval of the Auditor's fees	☐	☐	☐	☐
7. Election of Board of Directors	☐	☐	☐	☐

ANBEFALING IFRA VALGKOMITEEN TIL GENERALFORSAMLINGEN I GIGANTE SALMON

FORORD

Kjære aksjonærer i Gigante Salmon AS

Som leder av valgkomiteen i Gigante Salmon AS har jeg gleden av å presentere valgkomiteens innstilling til styrevalg på den ordinære generalforsamlingen 2023.

Valgkomiteen har bestått av Tord Kolstad som leder, samt Aino Olaisen og Kristian Lorentsen som medlemmer som ble valgt av generalforsamlingen i 2022. Valgkomiteen har arbeidet i henhold til vedtekter og instruks for valgkomiteen, samt "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse".

Valgkomiteens oppgave har vært å anbefale til generalforsamlingen:

- i) Kandidater til valg av styremedlemmer og styreleder i selskapet,
- ii) Godtgjørelse til styret i selskapet,
- iii) Kandidater til valg av medlemmer og leder i valgkomiteen; og
- iv) Godtgjørelse til valgkomiteen.

Valgkomiteens leder har hatt hovedansvaret for komiteens arbeid, og har sørget for at komiteen har hatt tilstrekkelig tilgang til nødvendig kompetanse.

Styret har videreformidlet sin vurdering av egen virksomhet og kompetanse til valgkomiteen.

Valgkomiteens innstilling er basert på en helhetlig vurdering av styrets arbeid og sammensetning, samt de kriteriene som er fastsatt i selskapets vedtekter og instruks for valgkomiteen. Valgkomiteens innstilling er enstemmig.

VALGKOMITEEN ANBEFALING TIL GENERALFORSAMLINGEN - **KANDIDATER TIL VALG AV STYREMEDLEMMER OG STYRELEDER I SELSKAPET**

Valgkomiteen har vurdert styrets arbeid og sammensetning i henhold til de kriteriene som er fastsatt i selskapets vedtekter og instruks for valgkomiteen. Valgkomiteen har også lagt vekt på å følge "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse", som er utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Denne anbefalingen har som hensikt å belyse rollefordelingen mellom styret, daglig ledelse og aksjeeiere utover det som direkte følger av relevant lovgivning.

Valgkomiteen har innhentet informasjon fra styrets leder, daglig leder og andre relevante kilder om styrets arbeidsform, kompetansebehov og utfordringer.

Valgkomiteen mener at det nåværende styret har utført sitt arbeid på en god og profesjonell måte, og at det har bidratt til selskapets positive utvikling og resultater. Styret har også fulgt opp selskapets økonomiske situasjon, risikostyring og internkontroll på en tilfredsstillende måte. Styret har videre hatt et godt samarbeid med revisor og valgkomiteen.

Styret har en balansert sammensetning med hensyn til kompetanse, erfaring, uavhengighet og mangfold. Styret består av fire medlemmer, hvorav to er kvinner og to er menn. Styret har bred erfaring fra lakseoppdrett, akvakultur, økonomi, finans, jus og politikk. Styret oppfylles kravene til uavhengighet i henhold til Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Minst to av styremedlemmene er uavhengige av selskapets hovedaksjonærer.

Styret har også fungert godt som et kollegialt organ, og har hatt et konstruktivt samarbeid med daglig leder og ledelsen. Styret har hatt jevnlig møter, både fysiske og digitale, samt løpende kontakt mellom møtene ved behov. Styret har hatt en åpen og tillitsfull dialog med daglig leder om selskapets drift, utfordringer og muligheter.

Valgkomiteen har også vært oppmerksom på at den norske regjeringen har sendt på høring et forslag om å innføre krav om kjønnsbalanse i styret i norske selskaper. Forslaget ble sendt på høring 12.12.2022 og inneholder kriterier for hvilke selskaper som skal omfattes av lovkravene.

Valgkomiteen har vurdert hvordan dette forslaget vil påvirke styret i Gigante Salmon. Valgkomiteen har konkludert med at hvis dette forslaget blir innført, vil Gigante Salmon oppfylle kravene som er sendt på høring. Dette skyldes at styret i Gigante Salmon allerede har en balansert kjønns sammensetning, med to kvinner og to menn. Styret oppfylles dermed kravet om at hvert kjønn skal være representert med minst 40 prosent i styret.

Valgkomiteen vil følge med på den videre behandlingen av høringsforslaget og eventuelle endringer i lovverket. Valgkomiteen vil tilpasse seg de nye reglene hvis de blir vedtatt, og vil fortsatt legge vekt på å finne kandidater som kan ivareta aksjeeiernes interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold.

Valgkomiteen foreslår derfor at alle styremedlemmene gjenvelges. Valgkomiteen mener at dette vil sikre kontinuitet og stabilitet i styret, samt ivareta aksjonærenes interesser og selskapets behov for kompetanse og mangfold.

Valgkomiteens innstilling til styresammensetning:

- | | |
|------------------------|-------------|
| • Eirik Sørård | Styreleder |
| • Kjell Lorentsen | Styremedlem |
| • Kristin Ingebrigtsen | Styremedlem |
| • Liv Monica Stubholt | Styremedlem |

VALGKOMITEEN ANBEFALING TIL GENERALFORSAMLINGEN - GODTGJØRELSE TIL STYRET I SELSKAPET.

Valgkomiteen har vurdert styrets honorar i lys av selskapets størrelse, kompleksitet og resultater. Valgkomiteen har også tatt hensyn til styrets arbeidsmengde og ansvar.

Valgkomiteen mener at styrets honorar bør reflektere styrets kompetanse og innsats for selskapet og aksjonærene. Valgkomiteen mener også at styrets honorar bør være konkurransedyktig og attraktivt for å tiltrekke og beholde kvalifiserte styremedlemmer.

Valgkomiteen foreslår derfor å videreføre det samme honoraret som ble vedtatt av generalforsamlingen i fjor. Det vil si at styrets medlemmer skal godtgjøres med NOK 100.000 årlig med tillegg av kompensasjon for tapt arbeidstid. Fast honorar skal betales kvartalsvis og kompensasjon for tapt arbeidstid skal betales etter regning.

Valgkomiteen mener at dette er et rimelig og passende honorar som står i forhold til styrets arbeid og sammensetning.

Valgkomiteens innstilling til godtgjørelse til styret i selskapet er som følger:

- Styrets medlemmer skal godtgjøres med NOK 100.000 årlig med tillegg av kompensasjon for tapt arbeidstid.
- Fast honorar skal betales kvartalsvis, men kompensasjon for tapt arbeidstid skal betales etter regning.

VALGKOMITEEN ANBEFALING TIL GENERALFORSAMLINGEN -

KANDIDATER TIL VALG AV MEDLEMMER OG LEDER I VALGKOMITEEN OG GODTGJØRELSE TIL VALGKOMITEEN.

Valgkomiteen har også som oppgave å anbefale kandidater til valg av medlemmer og leder i valgkomiteen, samt å anbefale godtgjørelse til valgkomiteen.

Valgkomiteen har vurdert sitt eget arbeid og sammensetning i lys av selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Valgkomiteen har også innhentet tilbakemeldinger fra styret og aksjonærene om valgkomiteens arbeid.

Valgkomiteen mener at den nåværende valgkomiteen har utført sitt arbeid på en god og profesjonell måte, og at den har foreslått kvalifiserte kandidater til styret og valgkomiteen. Valgkomiteen har en balansert sammensetning med hensyn til kompetanse, erfaring, uavhengighet og mangfold. Valgkomiteen har også fungert godt som et kollegialt organ.

Valgkomiteens honorar foreslås til 10 000 per år for hvert enkelt medlem i valgkomiteen. Valgkomiteen mener at dette er et rimelig honorar som reflekterer valgkomiteens arbeidsmengde og ansvar.

Valgkomiteens innstilling til valg av medlemmer og leder i valgkomiteen, samt godtgjørelse til valgkomiteen, er som følger:

- Tord Kolstad Valgkomite - Leder
- Kristian Lorentsen Valgkomite - Medlem
- Aino Olaisen Valgkomite - Medlem
- Valgkomiteens honorar foreslås til 10 000 per år for hvert enkelt medlem i valgkomiteen.

RECOMMENDATION OF THE NOMINATING COMMITTEE TO THE GIGANTE SALMON GENERAL ASSEMBLY

INTRODUCTION

Dear Gigante Salmon AS shareholder

As head of the Gigante Salmon AS nomination committee, it is my pleasure to present the committee's recommendations for candidates to stand for election to the board of directors during the 2023 annual general meeting.

The nomination committee's two other members and I were elected by the 2022 AGM. The committee worked in accordance with the company's articles of association and the instructions received by the committee, as well as the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance.

The nomination committee's task was to propose to the AGM:

- i) candidates to stand for election to the Gigante Salmon AS board of directors and to serve as its chair
- ii) remuneration for members of the company's board
- iii) candidates to stand for election to the nomination committee and to serve as its chair
- iv) remuneration for members of the nomination committee

The nomination-committee chair led the committee's work and ensured that the committee had sufficient access to the necessary competencies.

The board provided the nomination committee with a self-assessment of its activities and competencies.

The nomination committee's recommendation is based on an overall assessment of the board's work and composition, as well as the criteria laid out in the company's articles of association and the committee's instructions. The committee's recommendation is unanimous.

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION TO THE GENERAL ASSEMBLY — CANDIDATES FOR ELECTION TO THE BOARD AND TO SERVE AS CHAIR

The nomination committee assessed the board's work and composition in accordance with the criteria laid out in the company's articles of association and the instructions received by the committee. The committee also strived to follow the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance, which has been prepared by the Norwegian Corporate Governance Board. The aim of the code is to shed light on the division of roles among the board, the management and shareholders beyond what directly follows from applicable legislation.

The nomination committee obtained information from the chair, CEO and other relevant sources about the board's working style, the competencies it needs and its challenges.

The nomination committee believes that the current board has carried out its work in a good and professional manner, and that it has contributed to the company's development and results. The board has also satisfactorily overseen the company's finances, risk-management and internal control. The board has had a good working relationship with the auditor and the committee.

Collectively, the members of the board possess a healthy balance of competencies, experiences, background and degree of independence from the company. The board is composed of three men and two women. The board has a wealth of experience in the salmon-farming and aquaculture industries, economics, finance, law and politics. The board meets the requirements for independence, as defined by the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance. At least two of the members are independent of the company's main shareholders.

Relations amongst the members of the board are collegial, and the board has worked constructively with the CEO and management. The board has met regularly — in person and on-line — and, when necessary, discussed topics between meetings. The board is able to speak openly and honestly with the CEO about the company's operations, challenges and opportunities.

The nomination committee was aware that the Norwegian government has submitted for consultation a proposal to require that the boards of Norwegian companies have a balanced gender profile. The proposal was submitted for consultation on 12 December 2022 and defines when a company would be subject to the law.

The nomination committee considered how this proposal would affect the board of Gigante Salmon, should it become law. The nomination committee concluded that, Gigante Salmon would live up to the proposal's requirements, as they are currently stated.

This is because the board of Gigante Salmon, with two female and two male members, can already be considered to have a balanced gender profile. The board thus fulfils the requirement that boards be composed of at least 40% male members and at least 40% female members.

The nomination committee will monitor the progress of the proposal and any changes made to it. The nomination committee will adapt to any new rules that result from the law, should it be enacted, and will continue to identify candidates who will have the best interests of the shareholders in mind and who provide the company with a sufficiently diverse board that possesses the relevant competencies and capacities.

The nomination committee therefore proposes that all current board members be re-elected. The nomination committee believes that this will provide the board with continuity and stability and be in the best interests of the shareholders and provide the company with a sufficiently diverse board that possesses the relevant competencies and capacities.

The nomination committee recommends the board be composed as follows:

- | | |
|------------------------|--------|
| • Eirik Sørgård | chair |
| • Kjell Lorentsen | member |
| • Kristin Ingebrigtsen | member |
| • Liv Monica Stubholt | member |

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION TO THE GENERAL ASSEMBLY — REMUNERATION FOR MEMBERS OF THE BOARD

The nomination committee assessed the board's remuneration in light of the company's size, complexity of its organisation and results. The nomination committee also took into account the board's workload and responsibilities.

The nomination committee believes that the amount of remuneration should reflect the board's competencies and the work it does on behalf of the company and its shareholders. The nomination committee further takes the position that a competitive level of remuneration is necessary for attracting and retaining qualified members.

The nomination committee therefore proposes continuing to offer remuneration in the amount of NOK 100,000 annually, plus compensation for lost working time, as was agreed by the 2022 AGM. The fixed fee is paid in quarterly instalments; members of the board submit an invoice for lost earnings.

The nomination committee believes that this is a reasonable and appropriate level of remuneration that is commensurate with the board's work and composition.

The nomination committee recommends that the board be remunerated as follows:

- members of the board receive NOK 100,000 annually, plus compensation for lost working time
- the fixed fee is paid in quarterly instalments; members of the board submit an invoice for lost earnings

THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATION TO THE GENERAL ASSEMBLY — CANDIDATES FOR ELECTION TO THE NOMINATION COMMITTEE AND TO SERVE AS CHAIR AND REMUNERATION FOR MEMBERS

The nomination committee is also responsible for recommending candidates to stand for election to the committee and to serve as its chair, as well as for recommending the amount of remuneration committee members should receive.

The nomination committee assessed its own work and composition in light of the company's interest in seating a diverse board that possesses the relevant competencies and capacities. In addition, the committee obtained feedback from the board and shareholders about the committee's work.

The nomination committee believes that the current committee has carried out its work in a good and professional manner, and that it has proposed qualified candidates for the board and the committee. The committee is sufficiently diverse and independent, and it possesses a balanced mix of competencies and experiences. Relations amongst the members of the committee have been collegial.

The committee recommends that members each receive NOK 10,000 annually. The committee believes that this is a reasonable level of remuneration that is commensurate with its workload and responsibilities.

The committee recommends the following committee membership and remuneration:

- Tord Kolstad chair
- Kristian Lorentsen member
- Aino Olaisen member
- Committee members should each receive NOK 10,000 annually