

Til : Administrasjonen i Pexip Holding ASA

Fra : Valgkomiteen ved leder Dag Sigvart Kaada

Dato : 30. mars 2022

Vedr : Innstilling til ordinær generalforsamling 2022

SAK 1 – FASTSETTELSE AV HONORAR TIL STYRET, REVISJONSKOMITEEN OG VALGKOMITEEN

1.1 Fastsettelse av honorar til styret

I henhold til Corporate Governance Policy for Pexip Holding ASA skal generalforsamlingen fastsette honorar til selskapets styre. Honoraret fastsettes årlig og normalt forskuddsvis. Honoraret skal være rimelig og baseres på styrets forpliktelser, arbeid, medgått tid og virksomhetens kompleksitet. Arbeid i underkomiteer kan kompenseres i tillegg til det ordinære styrehonoraret.

Honorarene har for perioden frem til ordinær generalforsamling 2022 vært:

Styrets leder:	NOK 500 000
Styremedlemmer:	NOK 300 000

Valgkomiteen har vurdert eksisterende honorarsatser til styrets medlemmer og foretatt sammenligning av honorar for børsnoterte selskaper i Norge. Valgkomiteen vurderer honorarene til å være noe under gjennomsnittet for sammenlignbare børsnoterte selskaper. I tillegg må det sees hen til at selskapet er i en fase der styrets oppgaver på enkelte områder blir særlig arbeidskrevende. Valgkomiteen vil derfor innstille på en moderat økning i styrets honorarer.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets medlemmer mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2023.

Styrets leder:	NOK 600 000
Styremedlemmer:	NOK 350 000

1.2 Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalget

Revisjonsutvalget har også dette året gjort et omfattende arbeid. Arbeidsmengden har i noen grad vært ekstraordinær og relatert til etablering av systemer og rutiner tilpasset et børsnotert selskap. Honorarer for revisjonsutvalget for perioden frem til ordinær generalforsamlingen i 2022 ble ikke fastsatt forskuddsvis. Valgkomiteen vil for perioden frem til ordinær generalforsamling 2021 foreslå en godtgjørelse som reflekterer at dette igjen har vært en arbeidskrevende periode hvor særlig revisjonskomiteens leder har gjort en stor innsats.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Revisjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Leder revisjonsutvalget:	NOK 125 000
Medlem revisjonsutvalget:	NOK 50 000

1.3 Fastsettelse av honorar til valgkomiteen

Honorarer for valgkomiteen for perioden frem til ordinær generalforsamlingen i 2022 ble ikke fastsatt forskuddsvis.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Valgkomiteen mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2022.

Leder valgkomité: NOK 50 000

Medlem valgkomité NOK 25 000

SAK 2 – VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITE

Valgkomiteen har for perioden 2020 til 2022 bestått av:

Dag Sigvart Kaada (leder)

Oddvar Fosse

Aril Resen

Valgkomiteens medlemmer foreslås gjenvalgt for en periode på ett år.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

De følgende velges som medlemmer av valgkomiteen for Pexip Holding ASA, hvor perioden de er valgt til står i parentes:

Dag Sigvart Kaada (leder) (2023)

Oddvar Fosse (2023)

Aril Resen (2023)

SAK 3 – VALG AV STYREMEDLEMMER

Generalforsamlingen skal etter allmennaksjeloven og vedtektene for Pexip Holding ASA velge styrets medlemmer. Valgkomiteen har lagt opp sitt arbeid i samsvar med Corporate Governance Policy for Pexip Holding ASA som vedtatt av styret 11. mars 2020. Retningslinjene er tilgjengelig på selskapets nettside. Alle aksjonærer har rett til å foreslå kandidater til styret og valgkomiteen. Valgkomiteen har i år mottatt flere forslag til styrekandidater.

Valgkomiteen har avholdt fire møter. Medlemmer av valgkomiteen har avholdt separate møter med interim CEO, styrets leder og hvert av de øvrige styremedlemmene. Valgkomiteen har også ført samtaler med et utvalg av de største aksjonærene i selskapet. Alle styremedlemmer har deltatt på samtlige berammede styremøter siden forrige generalforsamling.

Styret i Pexip Holding ASA har for valgperioden 2021 – 2022 bestått av fem medlemmer. Styret har i dag følgende medlemmer, hvor perioden de er valgt til står i parentes:

(Valgt til)
Michel Sagen, leder (2022)

Kjell Skappel	(2022)
Per Haug Kogstad	(2022)
Irene Kristiansen	(2022)
Marianne Wergeland Jenssen	(2022)

Samtlige av styrets medlemmer er i utgangspunktet på valg. Ingen styremedlemmer har uttrykt ønske om å tre ut av styret.

For å kunne representere aksjonærfelleskapet interesse på en best mulig måte har valgkomiteen i sitt arbeid med innstilling til styresammensetningen lagt vekt på at styret har en bred og allsidig sammensetning som hensyntar selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold på en god måte. Viktigheten av å ha bransjekunnskap representert i styret er vektlagt.

Valgkomiteen har særlig vurdert om styret har tilstrekkelig internasjonal representasjon. Det bemerkes at samtlige styremedlemmer er bosatt i Norge. Samtidig har styrets medlemmer samlet bred internasjonal kompetanse gjennom medlemmenes respektive bakgrunner.

Valgkomiteen har også vurdert om styret samlet har den tilstrekkelige avstand til selskapets virksomhet og ansatte. Flere av styrets medlemmer har bakgrunn som tidligere ansatte eller gründere av virksomheten.

På bakgrunn av dette vil valgkomiteen foreslå følgende endringer:

- **Kjell Skappel** velges som nestleder. Nærmere avklaring av arbeidsoppgaver besluttet av styret, men komiteen legger etter samtaler med Skappel og styrets leder til grunn at Skappel vil ha særlig fokus mot aksjonærer og kapitalmarkedet generelt.
- **Philip Austern** velges som nytt styremedlem. Austern er amerikansk statsborger og bosatt i New York. Han har over 20 års erfaring som profesjonell investor, inkludert som partner i Valinor Management, et globalt long-short equity hedgefond som ble lukket ned i 2020. Fra tidligere har Austern arbeidet for det teknologifokuserte investeringsselskapet Francisco Partners og før det for Private Equity selskapet DLJ Merchant Banking. Austern har utdannelse fra NYU's Stern School of Business og en mastergrad fra The Wharton School of The University of Pennsylvania.
- **Iselin Nybø** velges som nytt styremedlem. Nybø er norsk statsborger. Hun var forsknings- og høyere utdanningsminister fra 2018 til 2020, og næringsminister fra 2020 til 2021. Nybø er utdannet jurist og vil tiltre som partner i Advokatfirmaet Schjødt AS fra april 2022.

I tillegg foreslås det at alle nåværende styremedlemmer gjenvelges, men slik et utvalg av styrets medlemmer velges for en periode på ett år. Formålet er å unngå at hele styret på ny kommer til gjenvalg samtidig.

Valgkomiteen anser kravene i NUES kapittel 8 vedrørende uavhengighet til å være ivaretatt. Den foreslåtte styresammensetningen vil kunne handle til det beste for aksjonærfellesskapets interesser uavhengig av særinteresser.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Følgende velges som styre i Pexip Holding ASA, hvor perioden de er valgt til står i parentes:

<i>Michel Sagen, leder</i>	<i>(2023)</i>
<i>Kjell Skappel, nestleder</i>	<i>(2024)</i>
<i>Per Haug Kogstad</i>	<i>(2023)</i>
<i>Irene Kristiansen</i>	<i>(2023)</i>
<i>Marianne Wergeland Jenssen</i>	<i>(2024)</i>
<i>Philip Austern</i>	<i>(2024)</i>
<i>Iselin Nybø</i>	<i>(2024)</i>

To : The administration of Pexip Holding ASA

From : Chair of the nomination committee, Dag Sigvart Kaada

Date : 30 March 2022

Subject: Recommendation from the nomination committee to the annual general meeting 2023

ITEM 1 – DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS, THE AUDIT COMMITTEE AND THE NOMINATION COMMITTEE

1.1 Determination of fee to the Board of Directors

According to the Corporate Governance Policy of Pexip Holding ASA, the general meeting shall determine the remuneration to the company's Board of Directors. The remuneration is determined annually and normally in advance. The remuneration shall be reasonable and based on the Board of Directors' responsibilities, work, time invested and the complexity of the enterprise. Work in sub-committee can be compensated in addition to the regular board fee.

The remuneration for the period up until the annual general meeting for 2022 has been:

Chair of the board:	NOK 500,000
Board members:	NOK 300,000

The nomination committee has considered the current remuneration and compared it to other listed Norwegian companies. The nomination committee considers the remuneration to somewhat below the average for comparable listed companies. In addition it must be taken into consideration that the company is in a phase where some of the board's tasks will be particularly work intensive. The nomination committee will as such propose a moderate increase in the board remuneration.

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

Members of the Board of Directors receive the following remuneration until the next ordinary general meeting in 2023:

<i>Chair of the board:</i>	<i>NOK 600,000</i>
----------------------------	--------------------

Board members:

NOK 350,000

1.2 Determination of fee to the audit committee

The audit committee has also this year carried out extensive work. The workload has to some extent been extraordinary and related to the establishment of systems and routines suited for a listed company. Remuneration for the audit committee for the period until the annual general meeting of 2022 was not determined in advance. The nomination committee will for the period until the annual general meeting 2022 propose a fee that again reflects the workload and where the chair of the audit committee has made a significant contribution.

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:
The members of the audit committee receive the following remuneration for the period until the ordinary general meeting in 2022:

Chair of the audit committee: NOK 125,000

Members of the audit committee: NOK 50,000

1.3 Determination of fee to the nomination committee

Remuneration for the nomination committee for the period until the annual general meeting of 2022 was not determined in advance.

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:
The members of the nomination committee receive the following remuneration for the period until the ordinary general meeting in 2022:

Chair of the nomination committee: NOK 50,000

Members of the nomination committee: NOK 25,000

ITEM 2 – ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

For the period 2020 to 2022 the Nomination Committee has comprised of:

Dag Sigvart Kaada (chair)
Oddvar Fosse
Aril Resen

The members of the nomination committee are proposed to be re-elected for one additional year.

The nomination committee proposes that the general meeting resolves the following:
The following are elected as nomination committee of Pexip Holding ASA, where the parenthesis indicates the period each member is elected for:

Dag Sigvart Kaada (chair) (2023)
Oddvar Fosse (2023)
Aril Resen (2023)

ITEM 3 – ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

According to the public limited liability companies act and Pexip Holding ASA's articles of association, the general meeting elects the members of the board of directors. The nomination committee has worked according to the prevailing Corporate Governance Policy for Pexip Holding ASA as adopted by the general meeting on 11 March 2020. The guidelines are available on the company's web site. All shareholders have the right to propose candidates to the board and nomination committee. The nomination committee has this year received several proposals for board members.

The nomination committee has held four meetings. Members of the nomination committee has conducted separate meetings with the interim CEO, the chair of the board and each of the other board members. The nomination committee has also conducted meetings with selected large shareholders. All board members have participated on all the scheduled board meetings since last general meeting.

The board of directors has for the election period 2020-2022 consisted of five members. The board currently consists of the following members, where the parenthesis indicates the period the board member is elected for.

	(Elected until)
Michel Sagen, leder	(2022)
Kjell Skappel	(2022)
Per Haug Kogstad	(2022)
Irene Kristiansen	(2022)
Marianne Wergeland Jenssen	(2022)

All board members are as such up for re-election this year. No member of the board has expressed any wish to be replaced.

In order to represent interests of the shareholders in the best possible manner, the nomination committee has in the work leading up to the recommendation emphasised that the board has a broad and versatile composition and that the composition reflects the company's need for competence, capacity and diversity in the best possible way. The importance of industry specific knowledge has been emphasized.

The nomination committee has in particular considered whether the board has sufficient international representation. It is noted that all members of the board are domiciled in Norway. On the other hand the members jointly represents a broad international competence through the background and experience of the individual directors.

The committee has also considered whether the board jointly has the necessary distance to the company's business and employees. Several members of the board have backgrounds as former employees or founders of the business.

On this basis, the nomination committee will propose the following changes:

- ***Kjell Skappel*** is elected as Vice Chair of the board. The detailed allocation of areas of responsibility is decided by the board, but after discussion with Skappel and the Chair of the

board, the committee assumes that Skappel will have a particular focus towards shareholders and the capital market in general.

- **Phil Austern** is elected as a new director. Austern is a US citizen residing in New York. He has over twenty years experience as a professional investor, including as a partner at Valinor Management, a global long-short equity hedge fund that closed in 2020. Previously, Austern worked at the technology focused investment firm Francisco Partners and before that at the private equity firm DLJ Merchant Banking. Austern completed his undergraduate degree at NYU's Stern School of Business and his Masters at The Wharton School of The University of Pennsylvania.
- **Iselin Nybø** is elected as a new board member. Nybø is a Norwegian citizen. She was Minister of Research and Higher Education in the Norwegian government from 2018 to 2020, og Minister of Trade and Industry from 2020 to 2021. Nybø has legal education and will be a partner with the law firm Schjødt AS from April 2022.

In addition it is proposed that all of the current board members are re-elected, however so that certain board members are re-elected for a period of one year. The purpose is to avoid that the entire board again comes up for re-election at the same time.

The nomination committee regards the requirements in the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance chapter 8 regarding board member independence to be fulfilled. The board composition will be able act according to the shareholders' best interests, independently of special interests.

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

The following are elected as the board of directors of Pexip Holding ASA, where the parenthesis indicates the period each member is elected for:

<i>Michel Sagen, Chair</i>	<i>(2023)</i>
<i>Kjell Skappel, Vice Chair</i>	<i>(2024)</i>
<i>Per Haug Kogstad</i>	<i>(2023)</i>
<i>Irene Kristiansen</i>	<i>(2023)</i>
<i>Marianne Wergeland Jenssen</i>	<i>(2024)</i>
<i>Philip Austern</i>	<i>(2024)</i>
<i>Iselin Nybø</i>	<i>(2024)</i>

30 March 2022

The nomination committee

Dag Sigvart Kaada
Chair

Oddvar Fosse
Member

Aril Resen
Member

