

Til : Administrasjonen i Pexip Holding ASA

Fra : Valgkomiteen ved leder Dag Sigvart Kaada

Dato : 20. mars 2023

Vedr : Innstilling til ordinær generalforsamling 2023

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 2023 vært:

Styrets leder:	NOK 600 000
Styremedlemmer:	NOK 350 000

Valgkomiteen har vurdert eksisterende honorarsatser til styrets medlemmer og foretatt sammenligning av honorar for børsnoterte selskaper i Norge. Valgkomiteen vurderer honorarene til å være i tråd med praksis for sammenlignbare børsnoterte selskaper. Valgkomiteen vil derfor innstille på at nivået for styrets honorarer videreføres uten endringer.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styrets medlemmer mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2024.

Styrets leder:	NOK 600 000
Styremedlemmer:	NOK 350 000

1.2 Fastsettelse av honorar til revisjonsutvalget

Revisjonsutvalget har i år hatt en mer normal arbeidsbelastning etter flere år med ekstraordinær arbeidsmengde relatert til etablering av systemer og rutiner tilpasset et børsnotert selskap. Honorarer for revisjonsutvalget for perioden frem til ordinær generalforsamlingen i 2023 ble ikke fastsatt forskuddsvis. Valgkomiteen vil for perioden frem til ordinær generalforsamling 2023 foreslå en godtgjørelse som reflekterer at dette har vært en mer normal periode, samtidig som særlig revisjonskomiteens leder har gjort en god innsats.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Revisjonsutvalget mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2023.

Leder revisjonsutvalget:	NOK 100 000
Medlem revisjonsutvalget:	NOK 50 000

1.3 Fastsettelse av honorar til valgkomiteen

Honorarer for valgkomiteen for perioden frem til ordinær generalforsamlingen i 2023 ble ikke fastsatt forskuddsvis.

Valgkomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Valgkomiteen mottar følgende godtgjørelse frem til ordinær generalforsamling i 2023.

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) (2024)

Oddvar Fosse (2024)

Aril Resen (2024)

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 20. april 2021. 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 en rekke møter. Medlemmer av valgkomiteen har avholdt separate møter med styrets leder og hvert av de øvrige styremedlemmene. Valgkomiteen har også ført samtaler med et utvalg av de største aksjonærene i selskapet. Styrets egenevaluering har vært tilgjengelig for valgkomiteen og har inngått i vurderingene.

Styret i Pexip Holding ASA har for valgperioden 2022 – 2023 bestått av syv medlemmer. Styret har i dag følgende medlemmer, hvor perioden de er valgt til står i parentes:

(Valgt til)

Michel Sagen, leder (2023)

Kjell Skappel, nestleder (2024)

<i>Per Haug Kogstad</i>	(2023)
<i>Irene Kristiansen</i>	(2023)
<i>Marianne Wergeland Jenssen</i>	(2024)
<i>Phillip Austern</i>	(2024)
<i>Asta Ellingsen Stenhagen</i>	(2024)

Av styrets medlemmer er dermed Michel Sagen, Per Haug Kogstad og Irene Kristiansen på valg. Michel Sagen har uttrykt ønske om å tre ut av rollen som styrets leder.

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 skal ha en bred og allsidig sammensetning som hensyntar selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold på en god måte. Viktigheten av å ha bransjekunnskap og teknologisk kompetanse er i år særlig vektlagt. Behovet for styrket teknologisk kompetanse er også fremhevet i rapporten fra styrets egenevaluering.

Valgkomiteen har særlig vurdert om antallet styremedlemmer totalt bør reduseres. Etter innspill fra styremedlemmer og større aksjonærer er konklusjonen fra valgkomiteen at styret bør reduseres fra syv til fem styremedlemmer.

På bakgrunn av dette vil valgkomiteen foreslå følgende endringer:

- ***Kjell Skappel*** velges som styrets leder. Skappel har vært nestleder av styret siden generalforsamlingen i 2022. Skappel kjenner Pexip svært godt etter å ha deltatt som styremedlem og styreleder gjennom mange år, og har god industrikompetanse fra lederroller i Tandberg/Cisco Systems. Skappel har også god kompetanse på kapitalmarkedet og fremstår som ønsket av sentrale aksjonærer. Skappel er i dag daglig leder i investeringsselskapet T.D. Veen og Veen Eiendom, samt eier av Stavanger Venture, som alle er vesentlige eiere i Pexip.
- ***Geir Langfeldt Olsen*** velges som nytt styremedlem. Olsen er bosatt i Spania og har betydelig erfaring som privat investor innen særlig teknologi og finans. Av yrkeserfaring har han bakgrunn fra McKinsey & Company (5 år), Tandberg/Cisco (10 år) og Aktiv Kapital AS/PRA Group Europe (5 år). Olsen har hatt styreverv i en rekke private og noterte selskaper, herunder Acano, PRA Group Inc., Molo Finance, First Fondene AS, Huma AS, Helloteca SL, Avida Finans AB og Beaufort Solutions AS.
- ***Silvija Seres*** velges som nytt styremedlem. Seres har en meget bred og allsidig erfaring som gründer, utvikler, leder og styremedlem av internasjonale teknologiselskaper, herunder Fast Search & Transfer, Microsoft og LØRN. Seres har i dag fra før styreverv i Norsk Rikstoto, DNV AS, Academia AB, Ruter AS, P27 Nordic Payments Group AB og Defendable AB. Hun har også en rekke andre verv, herunder medlem av NATOs rådgivende organ for "innovation and disruptive technologies". Av utdannelse har hun blant annet mastergrad i Computer Science (fra Universitet i Oslo, Master of Business Administration fra INSEAD og PhD i Mathematical Sciences fra Oxford University).
- ***Per Haug Kogstad, Michel Sagen, Marianne Wergeland Jensen og Asta Ellingsen Stenhagen*** trer alle ut av styret.

I tillegg foreslås det at ***Irene Kristiansen*** gjenvelges som styremedlem, og at og ***Phillip Austern*** blir sittende ute perioden han er valgt for.

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:

Kjell Skappel, leder (2025)

Irene Kristiansen (2025)

Philip Austern (2024)

Geir Langfeldt Olsen (2025)

Silvija Seres (2025)

To : The administration of Pexip Holding ASA

From : Chair of the nomination committee, Dag Sigvart Kaada

Date : 20 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 2023 has been:

Chair of the board:	NOK 600,000
Board members:	NOK 350,000

The nomination committee has considered the current remuneration and compared it to other listed Norwegian companies. The nomination committee considers the remuneration to be in accordance with practice for comparable listed companies. The nomination committee will as such propose that the level of the board remuneration be continued without changes.

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 2024:

<i>Chair of the board:</i>	<i>NOK 600,000</i>
<i>Board members:</i>	<i>NOK 350,000</i>

1.2 Determination of fee to the audit committee

The audit committee has this year carried out normal workload after several years of extraordinary workload related to the establishment of systems and routines adapted to a listed company. Remuneration for the audit committee for the period until the annual general meeting in 2023 was not determined in advance. The nomination committee will for the period until the annual general meeting 2023 propose an allowance that reflects that this has been a more normal working period, 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 2023:

<i>Chair of the audit committee:</i>	<i>NOK 100,000</i>
<i>Members of the audit committee:</i>	<i>NOK 50,000</i>

1.3 Determination of fee to the nomination committee

Remuneration for the nomination committee for the period until the annual general meeting of 2023 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 2023:

<i>Chair of the nomination committee:</i>	<i>NOK 50,000</i>
<i>Members of the nomination committee:</i>	<i>NOK 25,000</i>

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:

<i>Dag Sigvart Kaada (chair)</i>	<i>(2024)</i>
<i>Oddvar Fosse</i>	<i>(2024)</i>
<i>Aril Resen</i>	<i>(2024)</i>

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 Corporate Governance Policy for Pexip Holding ASA as adopted by the Board of Directors on 20 April 2021. 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 a number of meetings. Members of the nomination committee has conducted separate meetings with the chair of the board and each of the other board members.

The nomination committee has also conducted meetings with selected large shareholders in the company. The board's self-evaluation has been available to the nomination committee and has been included in the assessments.

The board of directors in Pexip Holding ASA has for the election period 2022-2023 consisted of seven members. The board currently consists of the following members, where the parenthesis indicates the period the board member is elected for.

	(Elected until)
<i>Michel Sagen, chair</i>	(2023)
<i>Kjell Skappel, vice chair</i>	(2024)
<i>Per Haug Kogstad</i>	(2023)
<i>Irene Kristiansen</i>	(2023)
<i>Marianne Wergeland Jenssen</i>	(2024)
<i>Phillip Austern</i>	(2024)
<i>Asta Ellingsen Stenhagen</i>	(2024)

Of the board members, Michel Sagen, Per Haug Kogstad and Irene Kristiansen, are as such up for re-election this year. Michel Sagen has expressed a wish to be replaced as chairman of the board.

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 and technological competence has been emphasized this year. The requirement for strengthened technological expertise is also emphasized in the board's self-evaluation report.

The nomination committee has in particular considered whether the total number of board members should be reduced. Based on input from the board members and selected large shareholders in the company, the nomination committee concluded that the board should be reduced from seven to five board members.

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

- ***Kjell Skappel*** is elected as Chair of the board. Skappel has been Vice Chair of the board since the general meeting in 2022. Skappel knows Pexip very well, having participated as a board member and chair for many years, and has extensive industry experience from management positions in Tandberg/Cisco Systems. Skappel also has good expertise in the capital market and appears to be requested by key shareholders. Skappel is currently general manager of the investment company T.D. Veen and Veen Eiendom, as well as the founder of Stavanger Venture, all of which are material owners of Pexip.
- ***Geir Langfeldt Olsen*** is elected as new board member. Olsen is resident in Spain and has considerable experience as a private investor in technology and finance in particular. From professional experience he has a background from McKinsey & Company (5 years), Tandberg/Cisco (10 years) og Aktiv Kapital AS/PRA Group Europe (5 years). Olsen has held board positions in several private and listed companies, including Acano, PRA Group Inc.,

Molo Finance, First Fondene AS, Huma AS, Helloteca SL, Avida Finans AB and Beaufort Solutions AS.

- **Silvija Seres** is elected as a new board member. Seres has a broad and versatile experience as an entrepreneur, developer, manager, and board member of international technology companies, including Fast Search & Transfer, Microsoft and LØRN. Seres already holds boards positions in i Norsk Rikstoto, DNV AS, Academia AB, Ruter AS, P27 Nordic Payments Group AB and Defendable AB. She also holds several other positions, including a member of NATO's advisory body "innovation and disruptive technologies". Her education includes a master's degree in Computer Science (from University of Oslo, Master of Business Administration from INSEAD og PhD i Mathematical Sciences from Oxford University.)
- **Per Haug Kogstad, Michel Sagen, Marianne Wergeland Jensen og Asta Ellingsen Stenhagen** resigns from the board.

In addition, it is proposed that **Irene Kristiansen** are re-elected as a board member, and **Phillip Austern** remains as a board member for the period which he has been elected.

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 to 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>Kjell Skappel, chair</i>	<i>(2025)</i>
<i>Irene Kristiansen</i>	<i>(2025)</i>
<i>Philip Austern</i>	<i>(2024)</i>
<i>Geir Langfeldt Olsen</i>	<i>(2025)</i>
<i>Silvija Seres</i>	<i>(2025)</i>

20 March 2023

The nomination committee

Dag Sigvart Kaada
Chair

Oddvar Fosse
Member

Aril Resen
Member