

Til generalforsamlingen i Borgestad ASA,
org.nr. 920 639 674

REDEGJØRELSE OG ERKLÆRING FRA STYRET VEDRØRENDE FINANSIELL BISTAND

Styret i Borgestad ASA ("**Selskapet**") har foreslått at Selskapet skal yte finansiell bistand til ny Head of M&A, Investor Relations and Corporate Development i Borgestad-gruppen for å tilrettelegge for at vedkommende kan kjøpe aksjer i Selskapet, som nærmere beskrevet nedenfor.

Denne kombinerte redegjørelsen og erklæringen er utarbeidet i henhold allmennaksjeloven § 8-10 (5). Styret fant at ingen styremedlemmer var inhabile ved styrets behandling av den kombinerte redegjørelsen og erklæringen.

1 REDEGJØRELSE FOR DEN FINANSIELLE BISTANDEN

1.1 Bakgrunn for den finansielle bistanden

Selskapets styre har i forbindelse med ansettelsen av ny Head of M&A, Investor Relations and Corporate Development besluttet at det er ønskelig å yte vedkommende (den "**Ansatte**") et lån som skal benyttes til erverv av aksjer i Selskapet på Oslo Børs.

Gjennom eierskap til aksjer i Selskapet vil den Ansatte få mulighet til å delta i verdiutviklingen i Selskapet, hvilket vil bidra til samordning mellom interessene til den Ansatte og Selskapets eksisterende aksjeeiere. Tilbud om finansiell bistand til den Ansatte vil legge til rette for at vedkommende kan kjøpe aksjer i Selskapet uten en umiddelbar innskuddsforpliktelse.

Det er foreslått at Selskapet skal inngå en låneavtale med den Ansatte ("**Låneavtalen**") for et lån på inntil NOK 1.500.000 ("**Lånet**"), som skal benyttes til å finansiere ervervet av aksjer i Selskapet.

To the general meeting of Borgestad ASA,
reg. no. 920 639 674

REPORT AND STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS REGARDING FINANCIAL ASSISTANCE

The board directors of Borgestad ASA (the "**Company**") has proposed that the Company shall provide financial assistance to the new Head of M&A, Investor Relations and Corporate Development in the Borgestad group to facilitate such person's purchase of shares in the Company, as further described below.

This combined report and statement is prepared pursuant to section 8-10 (5) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**Public Limited Liability Companies Act**"). The board of directors determined that none of the board members were disqualified from participating in the board of directors' handling of this combined report and statement.

1 REPORT REGARDING THE FINANCIAL ASSISTANCE

1.1 The background for the financial assistance

The board of directors of the Company has, in connection the employment of a new Head of M&A, Investor Relations and Corporate Development, resolved that it is desirable to grant such person (the "**Employee**") a loan to be used to purchase shares in the Company on the Oslo Stock Exchange.

Through ownership of shares in the Company, the Employee will be provided with an opportunity to take part in the value creation of the Company, which will ensure alignment of the interests of the Employee with those of the Company's existing shareholders. The offer of financial assistance from the Company to the Employee will facilitate the Employee's ability to purchase shares in the Company without requiring an immediate equity contribution.

It is proposed that the Company shall enter into a loan agreement with the Employee (the "**Loan Agreement**") regarding the provision of a loan of up to NOK 1,500,000 (the "**Loan**") for the purpose of financing the acquisition of shares in the Company.

Styret har foretatt en kredittvurdering av den Ansatte, for blant annet å kunne bedømme hans evne til å betjene sine forpliktelser under Låneavtalen. I lys av denne vurderingen og de vilkår som følger av Låneavtalen, er det etter styrets syn lav risiko for mislighold.

1.2 Vilkår knyttet til gjennomføringen av bistanden

Selskapets ytelse av Lånet er blant annet betinget av at generalforsamlingen godkjenner (i) oppdaterte retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Borgestad-konsernet, og (ii) den finansielle bistanden i tråd med allmennaksjeloven § 8-10 (4).

Lånet skal utbetales i transjer i forbindelse med den Ansattes erverv av aksjer i Selskapet.

Selskapet vil ikke foreta utbetalinger av Lånet hvis det foreligger mislighold (eller forhold som fører til, eller om som det er overveiende sannsynlighet for at vil føre til, mislighold) av Låneavtalen. Videre må alle bekreftelser og inneståelser avgitt av den Ansatte i henhold til Låneavtalen være korrekte.

Lånet vil være rentebærende, og skal sikres med førsteprioritets pant i samtlige aksjer som erverves i Selskapet av den Ansatte. I tillegg vil Lånet sikres med rett til trekk i den Ansattes lønn.

Styret vurderte om Selskapet skal motta en provisjon for å yte den finansielle bistanden, eller motta annen sikkerhet for å sikre likevekt i kontraktsforholdet mellom Selskapet og den Ansatte. Styret fant at det ikke er nødvendig ettersom at Lånet er rentebærende og Selskapet får førsteprioritetspant i aksjene til den Ansatte som sikkerhet, i tillegg til muligheten til trekk i den Ansattes lønn. Ytterligere sikkerhet kan uansett kreves av Selskapet under Låneavtalen dersom aksjene faller i verdi. Styret har ved denne vurderingen også hensyntatt resultatene av kredittvurderingen av den Ansatte.

The board of directors has completed a credit appraisal of the Employee to, among other things, assess his ability to comply with his payment obligations under the Loan Agreement. Based on such credit appraisal and the terms of the Loan Agreement, it is the board of directors' assessment that the risk of default is low.

1.2 The terms of the financial assistance

The Company's provision of the Loan is *inter alia* conditional upon the general meeting approving (i) updated guidelines for determination of salary and other remuneration to leading personnel in the Borgestad group, and (ii) the financial assistance in accordance with Section 8-10(4) of the Public Limited Liability Companies Act.

The Loan shall be paid in tranches in connection with the Employee's acquisition of shares in the Company.

The Company will not make payments of the Loan if there is a default (or circumstances that will, or most likely will, result in default) of the Loan Agreement. Furthermore, all confirmations and warranties provided by the Employee must be true and correct.

The Loan will be interest bearing and collateral will be provided in the form of a first priority pledge over all shares in the Company acquired by the Employee. In addition, the Loan will be secured through the right to deductions from the Employee's salary.

The board of directors considered whether the Company should receive a commission for providing the financial assistance, or receive other security to secure an equilibrium in the contractual relationship between the Company and the Employee. The board of directors found this not to be necessary as the Loan is interest bearing and as the Company shall receive a first priority pledge over the shares of the Employee, as well as the right to deductions from the Employee's salary. Further security may also be requested by the Company pursuant to the Loan Agreement, should there be a negative development in the market value of the shares. The board of directors has in this assessment also taken into account the results of the credit appraisal of the Employee.

1.3 Prisen som skal betales for aksjene

Aksjene skal kjøpes i markedet til gjeldende markedspris.

1.4 Selskapets interesse i å yte Lånet

Styret har vurdert og kommet frem til at det er i Selskapets interesse å yte Lånet. Selskapet ønsker å tilrettelegge for at den Ansatte kan ta del i verdiutviklingen i Selskapet gjennom eierskap i Selskapet, hvilket vil bidra til å samordne den Ansattes interesser med interessene til de øvrige aksjeeierne i Selskapet. For at Lånet skal oppfylle dette formålet, er det ønskelig at den Ansattes eierandel er av en viss størrelse, og styret anser det derfor som ønskelig å tilby lånefinansiering av eierandelen.

1.5 Bistandens konsekvenser for Selskapets egenkapital og likviditet

Lånet vil ha begrenset effekt på Selskapets egenkapital og likviditet, som av styret anses å være forsvarlig også etter at Lånet er ytet. Styret er derfor av den oppfatning at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i allmennaksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.

2 ERKLÆRING

Styret erklærer at det er i Selskapets interesse å yte den finansielle bistanden, og at kravet til forsvarlig egenkapital og likviditet i allmennaksjeloven § 3-4 vil være oppfylt.

1.3 The consideration to be paid for the shares

The shares shall be acquired in the market at the prevailing market price.

1.4 The Company's interests in providing the Loan

The board of directors has assessed and determined that providing the Loan is in the Company's interest. The Company wishes to facilitate for the Employee to take part in the Company's value creation through ownership in the Company, which will contribute to alignment of the interests of the Employee with those of the Company's other shareholders. In order for the Loan to accomplish this purpose, it is desirable for the Employee's shareholding to be of a certain size, and the board of directors therefore considers it desirable to offer loan financing of the shareholding.

1.5 The consequences of the financial assistance for the Company's equity and liquidity

The Loan will have limited effect on the Company's equity and liquidity, which the board of directors considers to be sound also after granting the Loan. Therefore, the board of directors is of the opinion that the requirements with respect to sound equity and liquidity set out in section 3-4 of the Public Limited Liability Companies Act will be complied with.

2 STATEMENT

The board of directors declares that it is in interest of the Company to provide the financial assistance, and that the requirements with respect to sound equity and liquidity set out in section 3-4 of the Public Limited Liability Companies Act will be complied with.

* * *

13. mai 2024 / 13 May 2024

Styret i Borgestad ASA / The board of directors of Borgestad ASA

Glen Ole Rødland
(Styreleder / Chair)

Jan Erik Sivertsen

Wenche Kjøllås

Jacob Andreas Møller

Helene Bryde Steen

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 4 pages before this page
Dokumentet inneholder 4 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 4 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 4 sider før denne side

Detta dokument innehåller 4 sidor före denna sida

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende