

TREASURE ASA

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Torsdag 7. mars 2024 kl. 13:00

Generalforsamlingen avholdes digitalt via Lumi. Det vil kun være mulig for aksjonærer å delta på møtet digitalt, uten fysisk oppmøte. Informasjon om deltakelse på nett følger under og på selskapets hjemmeside www.treasureasa.com.

Den ordinære generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Thomas Wilhelmsen, i henhold til allmennaksjeloven § 5-12, som vil oppta fortegnelse over deltagende aksjeeiere.

DAGSORDEN

1. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at Anne Lise E. Gryte, partner i Advokatfirmaet Wiersholm AS, blir valgt som møteleder, og at en person som er til stede på generalforsamlingen blir valgt til å medundertegne protokollen.

2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Treasure ASA og konsernet for regnskapsåret 2023, herunder konsernbidrag og utdeling av utbytte**

Årsrapport, herunder årsregnskapet og årsberetningen for Treasure ASA og konsernet for regnskapsåret 2023, samt revisors beretning, er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.treasureasa.com.

Styret foreslår at det utdeles et utbytte på NOK 0,75 per aksje på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2023.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning: «*Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for 2023 for Treasure ASA og konsernet. Det utdeles et utbytte på NOK 0,75 per aksje. Utbyttet tilfaller selskapets aksjeeiere per 7. mars 2024 (aksjeeiere registrert i Verdipapirsentralen 11. mars 2024 i henhold til ordinært T+2 oppgjør).*»

Selskapets aksjer omsettes på Oslo Børs eks. rett til utbytte fra og med 8. mars 2024. Forventet utbetalingstidspunkt er 10. mai 2024.

4. Fullmakt til styret til å utdele utbytte

Styret ønsker muligheten til å utdele utbytte to ganger per år. Styret foreslår at det treffes følgende vedtak:

«*I henhold til allmennaksjeloven § 8-2 (2) gis styret en fullmakt til å utdele tilleggsutbytte på grunnlag av selskapets godkjente årsregnskap for 2023. Tilleggsutbyttet kan ikke overstige NOK 0,25 per aksje. Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025.*»

5. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 a skal styret utarbeide retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Retningslinjene skal godkjennes av generalforsamlingen ved vesentlig endringer og minst hvert fjerde år, og ble sist godkjent av den ordinære generalforsamlingen den 16. mars 2023.

Styret foreslår å endre retningslinjene ved å innta en beskrivelse av prinsipper for styrekompensasjon samt enkelte andre justeringer. De endrede retningslinjene er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.treasureasa.no.

Styret foreslår følgende vedtak:

«*Generalforsamlingen godkjenner retningslinjene for godtgjørelse av ledende personer i Treasure ASA.*»

6. Godtgjørelsesrapport for ledende personer

Selskapet har utarbeidet en godtgjørelsesrapport for ledende personer i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 b og tilhørende forskrift. Rapporten har blitt kontrollert av Selskapets revisor i henhold til allmennaksjeloven § 6-16 b fjerde ledd. Rapporten er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.treasureasa.com.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemning over rapporten.

Styret anbefaler at generalforsamlingen ved en rådgivende avstemning gir sin *tilslutning til godtgjørelsesrapporten*.

7. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b

Av allmennaksjeloven § 5-6 (5) fremgår at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3 b. Redegjørelsen er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.treasureasa.com. Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen på generalforsamlingen.

8. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets revisor

Det foreslås at PricewaterhouseCoopers AS' revisjonshonorar for Treasure ASA for regnskapsåret 2023 på NOK 226 000 (eks. mva) godkjennes.

Styret foreslår følgende vedtak: «*Generalforsamlingen godkjenner revisjonshonorar for Treasure ASA for regnskapsåret 2023 på NOK 226 000 (eks. mva).*»

9. Valg av styremedlemmer

Tjenestetiden til to av styrets medlemmer, Benedicte Bakke Agerup og Christian Berg, utløper ved den ordinære generalforsamlingen i 2024.

Nominasjonskomiteen foreslår at Marianne Lie velges som nytt styremedlem og at Christian Berg gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.

Nominasjonskomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: «*Marianne Lie velges som nytt styremedlem og Christian Berg gjenvelges som styremedlem i selskapet for en periode på to år.*»

Styret vil etter dette bestå av Thomas Wilhelmsen (styreleder), Marianne Hagen, Christian Berg og Marianne Lie.

10. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteens medlemmer, Jan Gunnar Hartvig (leder), Gunnar Frederik Selvaag og Silvija Seres er på valg. Nominasjonskomiteen foreslår gjenvalg av komiteens eksisterende medlemmer for en periode på to år.

Nominasjonskomiteen foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak: «*Jan Gunnar Hartvig (leder), Gunnar Frederik Selvaag og Silvija Seres gjenvelges som medlemmer av nominasjonskomiteen for en periode på to år.*»

11. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Nominasjonskomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om honorar til styrets medlemmer:

«*Styremedlemmer som ikke er ansatt hos Wilh. Wilhelmsen Holding ASA mottar en godtgjørelse på NOK 152 250 per medlem for perioden fra ordinær generalforsamling i 2023 og til ordinær generalforsamling i 2024.*»

12. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av nominasjonskomiteen

Nominasjonskomiteen foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om honorar til nominasjonskomiteens medlemmer:

«*Nominasjonskomiteens leder mottar en godtgjørelse på NOK 42 000 og øvrige medlemmer mottar hver en godtgjørelse på NOK 31 500, for perioden fra ordinær generalforsamling i 2023 og til ordinær generalforsamling 2024.*»

13. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer

Styret foreslår at styret gis fullmakt til å erverve inntil 20 472 266 egne aksjer, tilsvarende 10 % av den nåværende aksjekapitalen i selskapet.

Begrunnelsen for forslaget er at det muliggjør tilpasning av kapitalstruktur og balanse til selskapets behov ettersom rammebetingelsene endrer seg.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av selskapet å erverve inntil 20 472 266 egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 2 047 226,60.*
2. *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 30 og det minste NOK 0,10.*

3. *Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer.*
4. *Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2025, likevel ikke lenger enn 30. juni 2025.*”

*** **

*** **

Treasure ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dato for denne innkallingen utstedt 204 722 663 aksjer. Selskapet eier på datoen for denne innkallingen ingen egne aksjer. Alle aksjene gir like rettigheter og hver aksje har én stemme på generalforsamlingen.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-2 (1) er det bare den som er aksjeeier i selskapet per registreringsdatoen den 29. februar 2024 (fem virkedager før generalforsamlingen) som har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

I henhold til allmennaksjeloven § 1-8, samt forskrift om formidlere omfattet av verdipapirsentralloven § 4-5 og tilhørende gjennomføringsforordninger, sendes innkallingen til forvaltere som viderefremidler til aksjeeiere de holder aksjer for. Aksjeeiere skal kommunisere med sin forvalter som har ansvar for å formidle stemmer, fullmakter og/eller påmelding til generalforsamlingen. Forvalter må i henhold til allmennaksjeloven § 5-3 registrere dette med selskapet senest 2 virkedager før generalforsamlingen, altså senest 5. mars 2024.

Aksjeeiere har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsorden og til å kreve at styremedlemmer og selskapets ledelse på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt

aksjeeierne til avgjørelse og (iii) selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgivere på generalforsamlingen og kan gi talerett til én rådgiver.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig ved å fylle ut og sende inn vedlagte fullmaktsskjema i henhold til gitte retningslinjer og frister. Aksjeeiere kan også avgi forhåndsstemme for sakene på dagsorden ved bruk av vedlagte skjema.

Forhåndsstemming og fullmakt kan også registreres elektronisk via link til VPS på www.treasureasa.com.

Denne innkallingen, inkludert fullmaktsskjema, nominasjonskomiteens innstilling til generalforsamlingen, selskapets årsrapport samt øvrige dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen og selskapets vedtekter er tilgjengelige på www.treasureasa.com. Aksjeeiere kan også kontakte selskapet per post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene.

**15. februar 2024
på vegne av styret**

Thomas Wilhelmsen
styrets leder

For informasjon vedrørende online deltagelse i generalforsamlingen, inngivelse av fullmakter og stemmegivning, vennligst se vedlagte skjemaer og kontaktinformasjon for DNB Bank ASA.

Ref.nr.:

Pin-kode:

Innkalling til ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling i Treasure ASA avholdes 7. mars 2024, kl. 13:00 som et virtuelt møte.

Aksjonæren er registrert med følgende antall aksjer ved innkalling: _____ og stemmer for det antall aksjer som er registrert i eierregisteret i Euronext Securities Oslo (ESO) per registreringsdatoen den 29. februar 2024.

Frist for registrering av forhåndsstemmer, fullmakter og stemmeinstrukser er 5. mars 2024.

Elektronisk registrering

Bruk alternativt «Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk»

Steg 1 – Registrer deg i påmeldings/registrerings perioden:

- Enten via selskapets hjemmeside <https://www.treasureasa.com> ved hjelp av referansenummer og PIN-kode (for de som får innkalling i posten), eller
- Innlogget i VPS Investortjenester; tilgjengelig på <https://investor.vps.no/garm> eller gjennom kontofører (bank/megler). Når du har logget inn i VPS Investortjenester, velg: *Hendelser – Generalforsamling – ISIN*

Du vil se ditt navn, **ref.nr**, **PIN-kode** og beholdning. Nederst finner du disse valgene

«Meld på» – Det er ikke nødvendig å melde seg på for å delta online.

«Forhåndsstem» - Her angir du din forhåndsstemme

«Avgi fullmakt» - Her kan du gi fullmakt til styrets leder eller en annen person

«Avslutt» - Trykk på denne om du ikke ønsker å gjøre noen registrering

Steg 2 – På generalforsamlingsdagen:

Online deltakelse: Delta på generalforsamlingen via denne nettsiden <https://dnb.lumiagm.com/177970582>.

Logg deg på ved hjelp av **ref.nr og PIN-kode** fra VPS - se steg 1 over for hvordan du finner dette. Aksjonærer kan også få referansenummer og PIN-kode ved å kontakte. DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30).

Dersom du ikke er innlogget innen møtet starter vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Ref.nr.:

Pin-kode:

Blankett for innsending per post eller e-post for aksjonærer som ikke får registrert sine valg elektronisk.

Signert blankett sendes som vedlegg i e-post* til genf@dnb.no (skann denne blanketten), eller pr. post til DNB Bank ASA Verdipapirservice, Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo. Blanketten må være mottatt senest **5. mars 2024**. Dersom aksjeeier er et selskap, skal signatur være i henhold til firmaattest.

*Vil være usikret med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten.

_____ sine aksjer ønskes representert på den ordinære generalforsamlingen i Treasure ASA som følger (kryss av):

- Fullmakt uten stemmeinstruks til styrets leder eller den hen bemyndiger (ikke kryss av på sakene under)
- Fullmakt med stemmeinstruks til styrets leder eller den hen bemyndiger (kryss av «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)
- Forhåndsstemmer (kryss av, «For», «Mot» eller «Avstå» på de enkelte sakene under)
- Åpen fullmakt til følgende person: (ikke kryss av på sakene under - eventuell stemmeinstruks avtales direkte med fullmektig):

(skriv inn fullmektigens navn med blokkbokstaver)

NB: Fullmektig må kontakte DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (08:00 – 15:30) for påloggingsdetaljer.

Stemmegivningen skal skje i henhold til markeringer nedenfor. Manglende eller uklare markeringer anses som stemme i tråd med styrets og nominasjonskomiteens anbefalinger. Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslaget i innkallingen, avgjør fullmektigens stemmegivningen.

Agenda ordinær generalforsamling 7. mars 2024	For	Mot	Avstå
1. Valg av møteleder og person til å medundertegne protokollen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for Treasure ASA og konsernet for regnskapsåret 2023, herunder konsernbidrag og utdeling av utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. Fullmakt til styret til å utdele utbytte	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. Godtgjørelsesrapport for ledende personer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
7. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3b	Ingen avstemming		
8. Godkjenning av godtgjørelse til selskapets revisor	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
9. Valg av styremedlemmer			
– Marianne Lie	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
– Christian Berg	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
10. Valg av medlemmer til nominasjonskomiteen			
– Jan Gunnar Hartvig (leder)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
– Gunnar Frederik Selvaag	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
– Silvija Seres	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
11. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
12. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmene av nominasjonskomiteen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
13. Fullmakt til styret til å erverve egne aksjer	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Blanketten må være datert og signert

Sted
underskrift

Dato

Aksjeeiers

GUIDE FOR ONLINE DELTAKELSE

Treasure ASA vil gjennomføre ordinær generalforsamling den 7. mars 2024 kl. 13:00 som et digitalt møte, hvor du får muligheten til å delta online med din pc, telefon eller nettbrett. Nedenfor følger en beskrivelse av hvordan du deltar online.

Vi gjør samtidig oppmerksom på at du også, har mulighet til å forhåndsstemme eller gi fullmakt før møtet. Se innkalling for nærmere detaljer for forhåndsstemming og hvordan gi fullmakt. Om du forhåndsstemmer eller gir fullmakt kan du fortsatt logge deg på generalforsamlingen for å følge med samt stille spørsmål, men du vil ikke få muligheten til å stemme på sakene.

Ved å delta online vil aksjonærer få direkteendt webcast (lyd og video) fra generalforsamlingen, mulighet til å stille skriftlige spørsmål, samt avgi stemme på hver enkelt av sakene. Sikker identifisering av aksjonærene blir gjort ved å bruke det unike referansenummeret og PIN-koden som tildeles hver aksjonær og fullmektig i Verdipapirsentralen (**Euronext Securities Oslo**) for generalforsamlingen.

Ingen påmelding er nødvendig for aksjonærer som vil delta online, men aksjonærer **må være logget inn før generalforsamlingen starter**. Logger du inn etter at generalforsamlingen har startet vil du få tilgang, men uten stemmerett.

Aksjonærer som ikke finner sitt referansenummer og PIN-kode for pålogging, eller har andre tekniske spørsmål er velkomne til å ringe DNB Bank Verdipapirservice på telefon +47 23 26 80 20 (mellom 08:00-15:30)

HVORDAN FÅ TILGANG TIL GENERALFORSAMLINGEN ONLINE

For å kunne delta online må du gå inn på følgende nettside: <https://dnb.lumiagm.com> enten på din smarttelefon, nettbrett eller pc. Alle store kjente nettlesere, som Chrome, Safari, Edge, Firefox etc. støttes. Skriv inn **Møte-ID: 177-970-582** og klikk **BLI MED PÅ MØTET**

Alternativt skriv/lim inn direkte lenke i din nettleser <https://dnb.lumiagm.com/177970582>

Du må så identifisere deg med:

- a) Ref. nummer fra VPS for generalforsamlingen
- b) PIN-kode fra VPS for generalforsamling

Når du er logget inn kommer du til informasjonssiden til generalforsamlingen. Her finner du informasjon fra selskapet og hvordan dette fungerer teknisk. **Merk at du må ha internettilgang under hele møtet. Om du skulle logge ut, logg deg inn igjen på nytt ved å følge stegene over.**

HVORDAN MOTTA REFERANSENUMMER OG PIN-KODE FRA VPS

Alle aksjonærer registrert i VPS blir tildelt deres eget unike referansenummer og PIN-kode av VPS-systemet for bruk til generalforsamlingen. Disse er tilgjengelig gjennom VPS investortjenester. Logg deg på investortjenester, velg Hendelser, Generalforsamling. Klikk på ISIN og du vil kunne se ditt unike referanse-nummer (Ref.nr.) og PIN-kode.

Alle VPS direkte registrerte aksjeeiere har tilgang til investortjenester enten via <https://investor.vps.no/garm> eller nettbank. Ta kontakt med din kontofører om du mangler tilgang.

Aksjeeiere som ikke har huket av for at de ønsker meldinger fra selskap elektronisk i investortjenester, vil i tillegg få tilsendt pr. post deres referansenummer og PIN-kode sammen med innkallingen fra selskapet. (på registreringsblankett)

Forvalterregistrerte aksjeeiere: Aksjer som er holdt på en forvalter konto (nominee), må utøve sin stemmerett via sin forvalter. Vennligst kontakt din forvalter om du ønsker ytterligere informasjon om dette.

HVORDAN AVGI STEMME

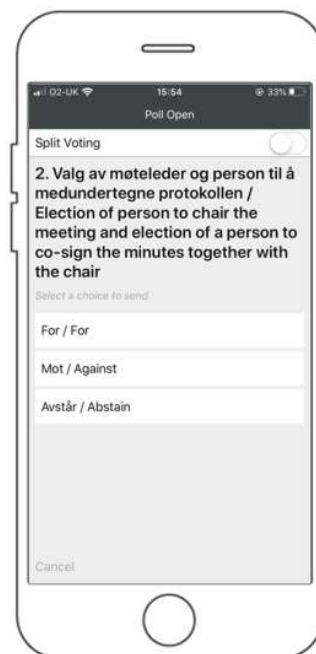
AVSTEMNING

Når saker er tilgjengelig for avstemning kan du stemme på alle saker så raskt du ønsker. Saker lukkes etter hvert som generalforsamlingen behandler de. Saker vil skyves til din skjerm. Klikk på AVSTEMNING om du klikker deg bort fra avstemningen

For å stemme, trykk på ditt valg på hver av sakene. FOR, MOT eller AVSTÅR. Når du har avgitt stemme vil du se at ditt valg er markert. Du får også et valg hvor du kan stemme samlet på alle saker. Bruker du dette valget kan du fortsatt overstyre valget på enkelte saker om ønskelig.

For å endre din stemme, klikk på et annet valg. Du kan også velge å kansellere. Du kan endre eller kansellere din avgitte stemme helt fram til møteleder avslutter avstemningen på de enkelte sakene. Ditt siste valg vil være gjeldende.

NB: Innloggede aksjonærer som har forhåndsstemt eller gitt fullmakt, vil ikke få muligheten til å stemme, men kan følge med og skrive meldinger om ønskelig.



SPØRSMÅL TIL GENERALFORSAMLINGEN

MELDINGER

Spørsmål eller kommentarer om sakene på agendaen kan sendes inn av aksjonærene under hele generalforsamlingen, så lenge møteleder holder åpent for dette.

For å se publiserte spørsmål fra andre aksjonærer, eller dersom du selv ønsker å stille spørsmål eller gi kommentar til noen av sakene på agendaen, velg meldingsikonet.

Skriv inn spørsmålet eller kommentaren din i meldings boksen der det står «Still et spørsmål». Når du har skrevet ferdig, klikk på send knappen.

Spørsmål sendt inn online vil bli moderert før de går til møteleder. Dette for å unngå gjentakelse av spørsmål samt fjerning av upassende språk.

Alle aksjonærer som sender inn spørsmål eller kommentarer vil bli identifisert for andre aksjonærer ved navn, men ikke aksjebeholdning.

Remuneration guideline for senior executives

1 Applicability and scope

This guideline is applicable for senior executives in Treasure ASA (Treasure or the company), defined as CEO and CFO and board and nomination committee members.

2 Purpose and overall principles

Treasure does not have any employees but has a “management for hire” agreement with Wilh. Wilhelmsen Holding ASA, the majority shareholder in the company, and Wilhelmsen New Energy AS, owned 100% by Wilh. Wilhelmsen Holding ASA. The remuneration guideline therefore refers to the Service Level Agreement entered with these companies.

The agreement is based on market terms, using a cost plus calculation for services offered by CEO and CFO (management) and for other services (as listed below), in accordance with the principles set out in the OECD Transfer Pricing Guidelines. The margins are published as part of the annual Remuneration report.

3 Components in the service level agreement

The service level agreement and fee include two components – management for hire (CEO and CFO) and accounting, financial reporting, internal control, and communications (other services).

The fee may be annually adjusted 1 January based on the previous 12 months’ development in the Norwegian consumer price index.

Senior executives do not have variable pay linked to the results in the company.

4 Guidelines for remuneration of board and committee members

The fee awarded to board and the nomination committee members should reflect the competence required of members sitting on listed entity boards/committees, the amount of work the individual director/member takes on, time spent, responsibility, potential risk and more etc. The fee is also designed to attract relevant and competent members. The fee will not be market leading but considers the Norwegian Institute of Director’s annual survey of board fee structures.

Remuneration to board and committee members is awarded one year in arrears.

The board instruction encourages board and nomination committee members to own shares in the company. In addition, the nomination committee recommended to the Annual General Meeting 16 March 2023 that board members use 20% of their net annual board remuneration after tax to buy shares in the company up until the accumulated shareholding of the board member is equal to, or exceeds, the gross annual remuneration received by the board member from the company.

The company will include an overview of board and committee fees as well as the respective board members’ shareholding in the annual Remuneration report published on the company’s website.

5 The decision-making process

The Annual General Meeting is responsible for approving the remuneration guideline, every four-year as a minimum. Material changes in the guideline must be approved by the Annual General Meeting, whilst the Annual General Meeting will be made aware of minor changes.

Minutes from the Annual General Meeting must include how the Annual General Meeting voted regarding the guideline.

The Annual General Meeting also votes on the remuneration report. The vote is advisory.

The board is responsible for developing and executing the Remuneration guideline. In addition to the guideline, the board is responsible for preparing an annual report on senior executive remuneration and how the guideline has been executed in the previous year and targets related to remuneration set for the next fiscal year. The report is made public on the company's web page and is proposed as a separate item to the Annual General Meeting for an advisory vote. The report will be available on the company's webpage for minimum ten years.

The board must make a note of the feedback from the Annual General Meeting regarding the guidelines and the report. And the report the following year, should include the vote from the previous year and a note on how the board has integrated feedback from the Annual General Meeting when setting and discussing remuneration for senior executives.

Remuneration guideline for senior executives

1 Applicability and scope

This guideline is applicable for senior executives in Treasure ASA (Treasure or the company), defined as CEO and CFO [and board and nomination committee members.](#)

2 Purpose and overall principles

Treasure does not have any employees but has a “management for hire” agreement with Wilh. Wilhelmsen Holding ASA, the majority shareholder in the company [Wilh. Wilhelmsen Holding ASA, and Wilhelmsen New Energy AS, owned 100% by Wilh. Wilhelmsen Holding ASA.](#) The remuneration guideline therefore refers to the Service Level Agreement entered with Wilh. Wilhelmsen Holding ASA.

The agreement is based on market terms, using a cost plus ~~10% margin~~ calculation for services offered by CEO and CFO (management) and ~~5%~~ for other services (as listed below), in accordance with the principles set out in the OECD Transfer Pricing Guidelines. [The margins are published as part of the annual Remuneration report.](#)

3 Components in the service level agreement

The service level agreement and fee include two components – management for hire ([CEO and CFO](#)) and accounting, financial reporting, internal control, and communications (other services) ~~—of which management for hire (CEO and CFO).~~

The fee ~~may~~[will](#) be annually adjusted 1 January based on the previous 12 months’ development in the Norwegian consumer price index.

Senior executives do not have variable pay linked to the results in the company.

4 Guidelines for remuneration of board and committee members

[The fee awarded to board and the nomination committee members should reflect the competence required of members sitting on listed entity boards/committees, the amount of work the individual director/member takes on, time spent, responsibility, potential risk and more etc. The fee is also designed to attract relevant and competent members. The fee will not be market leading but considers the Norwegian Institute of Director’s annual survey of board fee structures.](#)

[Remuneration to board and committee members is awarded one year in arrears.](#)

[The board instruction encourages board and nomination committee members to own shares in the company. In addition, the nomination committee recommended to the Annual General Meeting 16 March 2023 that board members use 20% of their net annual board remuneration after tax to buy shares in the company up until the accumulated shareholding of the board member is equal to, or exceeds, the gross annual remuneration received by the board member from the company.](#)

[The company will include an overview of board and committee fees as well as the respective board members’ shareholding in the annual Remuneration report published on the company’s website.](#)

4.5 The decision-making process

The ~~Annual General Meeting~~[annual general meeting](#) is responsible for approving the remuneration guideline, every four-year as a minimum. Material changes in the guideline must be approved by the [Annual General Meeting\[annual general meeting\]\(#\), whilst the ~~Annual General Meeting~~\[annual general meeting\]\(#\) will be made aware of minor changes.](#)

Minutes from the ~~Annual General Meeting~~[annual general meeting](#) must include how the ~~Annual General Meeting~~[annual general meeting](#) voted regarding the guideline.

The [Annual General Meeting](#)~~annual general meeting~~ also votes on the remuneration report. The vote is advisory.

The [board](#) is responsible for developing and executing the [Remuneration guideline](#)~~remuneration guidelines~~. In addition to the guideline, the board is responsible for preparing an annual report on senior executive remuneration and how the guideline has been executed in the previous year and targets related to remuneration set for the next fiscal year. The report is made public on the company's web page and is proposed as a separate item to the [Annual General Meeting](#)~~annual general meeting~~ for an advisory vote. The report will be available on the company's webpage for minimum ten years.

The board must make a note of the feedback from the [Annual General Meeting](#)~~annual general meeting~~ regarding the guidelines and the report. And the report the following year, should include the vote from the previous year and a note on how the board has integrated feedback from the [Annual General Meeting](#)~~annual general meeting~~ when setting and discussing remuneration for senior executives.

Proposal from the nomination committee of Treasure ASA to its Annual General Meeting to be held 7 March 2024

The nomination committee of Treasure ASA has consisted of the following members:

Jan Gunnar Hartvig (chair)
Gunnar Frederik Selvaag
Silvija Seres

The work of the committee has followed the Guidelines for the nomination committee adopted by the Annual General Meeting on 13 March 2019.

Since the Annual General Meeting in 2023, the nomination committee has held five meetings.

In line with the guidelines and the procedures described on the Treasure ASA website, shareholders and other interested parties have been invited to put forward candidates for the board and the nomination committee. The committee has also been in contact with shareholders, the board of directors, and the company's executive personnel as part of its work on proposing candidates for election.

As part of its work on proposing candidates for election to the board, the committee has evaluated the performance of the board and the board composition, the experience, competence, and capacity of each candidate, and how the candidate may contribute as part of a team. The composition of the board is also regulated by the Articles of Association and Norwegian law and regulation, including related to gender diversity. The board conducted its annual evaluation of performance and expertise during the fourth quarter of 2023. The outcome of the evaluation was shared with the nomination committee.

As part of its work on proposing candidates for election to the nomination committee, the committee has evaluated the work and procedures of the committee, the experience, competence, and capacity of each member, and the availability of external support.

As part of its work on proposing remuneration, the committee has evaluated the work and responsibility involved, and the remuneration level for comparable positions.

All below proposals are unanimous.

1. Remuneration of the members of the board of directors

The nomination committee proposes the following remuneration of the members of the board of directors for the period from the Annual General Meeting in 2023 until the Annual General Meeting in 2024. Remuneration for the previous period is shown in brackets. The board fees are proposed increased with an inflationary element of 5 per cent.

<i>Board members from majority shareholder:</i>	<i>nil (nil)</i>
<i>The other board members:</i>	<i>NOK 152 250 (NOK 145 000)</i>

The nomination committee supports the recommendation of the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance that members of the board of directors should be encouraged to own shares in the company. The nomination committee recommends that board members use 20 per cent of their net annual board remuneration to buy shares in Treasure ASA up until the accumulated value of their shareholding in Treasure ASA is equal to, or exceeds, the gross annual remuneration received by the board member from the company.

2. Remuneration of the members of the nomination committee

The nomination committee proposes the following remuneration of the members of the nomination committee for the period from the Annual General Meeting in 2023 until the Annual General Meeting in 2024. Remuneration for the previous period is shown in brackets. The fees are proposed increased with an inflationary element of 5 per cent.

<i>The nomination committee chair:</i>	<i>NOK 42 000 (NOK 40 000)</i>
<i>Nomination committee member:</i>	<i>NOK 31 500 (NOK 30 000)</i>

3. Election of members of the board of directors

According to the Articles of association, the board of Treasure ASA is made up of three to nine members and up to three deputy members.

Thomas Wilhelmsen (board chair) and Marianne Hagen were elected at the Annual General Meeting on 16 March 2023 for a period of two years. They are as such not up for election at this year's Annual General Meeting.

Benedicte Bakke Agerup and Christian Berg were elected at the Annual General Meeting on 15 March 2022 for a period of two years. They are as such up for election at this year's Annual General Meeting on 7 March 2024. Benedicte Bakke Agerup has informed the nomination committee that she, after six years on the Treasure ASA board, would like to step down at the 2024 Annual General Meeting.

The nomination committee is proposing that Christian Berg is re-elected as board member and that Marianne Lie is elected as a new board member. The nomination committee considers the reelection of Christian Berg and the election of Marianne Lie to secure a right balance of complementary experience and competence. Further, it is considered that both proposed board members have the necessary capacity and motivation.

Subject approval by the annual general meeting, the board will then consist of the following members:

Thomas Wilhelmsen (chair)	Re-elected 2023	For period 2023-25
Christian Berg	Re-elected 2024	For period 2024-26
Marianne Hagen	Re-elected 2023	For period 2023-25
Marianne Lie	Elected 2024	For period 2024-26

Christian Berg has served on the Treasure ASA board since 2016. He is the group chief financial officer of Wilh Wilhelmsen Holding ASA and has previously held senior management positions at various companies including Hafslund ASA (CEO and CFO) and HitecVision (Senior Partner).

Marianne Lie has a broad experience from management and board positions within maritime, financial and industrial companies, including CEO of the Norwegian Shipowners Association and Vattenfall Norge and board positions at BlueNord ASA, Scana ASA, Nordic American Offshore, and RS Platou. She has also served as a board member of Wilh. Wilhelmsen ASA/Wallenius Wilhelmsen ASA and Treasure ASA.

Further information on board members is available on the company website at:
<https://www.treasureasa.com/en/corporate-governance/board-and-management/>

4. Election of member of the nomination committee

The nomination committee chair Jan Gunnar Hartvig and committee members Gunnar Frederik Selvaag and Silvija Seres were elected at the Annual General Meeting on 15 March 2022 for a period of two years. They are as such up for election at this year's Annual General Meeting on 7 March 2024.

The nomination committee proposes that Jan Gunnar Hartvig is re-elected as nomination committee chair, and that Gunnar Frederik Selvaag and Silvija Seres are re-elected as nomination committee members, all for a period of two years. All committee members are independent of the board and Treasure ASA's executive personnel. All members are also independent of material shareholders or group of shareholders. The nomination committee considers the present committee to include a right balance of complementary competence and background and is of the opinion that the committee is functioning effectively as a collegiate body.

The nomination committee will then continue to consist of the following members:

Jan Gunnar Hartvig (chair)	Re-elected 2024	For period 2024-26
Gunnar Frederik Selvaag	Re-elected 2024	For period 2024-26
Silvija Seres	Re-elected 2024	For period 2024-26

Further information on the nomination committee members is available on the company website at:
<https://www.treasureasa.com/en/corporate-governance/nomination-committee/>

Lysaker, 4 January 2023

Jan Gunnar Hartvig
(chair)

Gunnar Frederik Selvaag

Silvija Seres