

Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian version shall prevail.

**ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**I
MÅSØVAL AS**

(ORG. NR. 933 792 854)

**ORDINARY
GENERAL MEETING**

**OF
MÅSØVAL AS**

(REG. NO. 933 792 854)

Den 5. juni 2025 kl. 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Måsøval AS, org. nr. 933 792 854 ("**Selskapet**") på Selskapets kontorer i Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya, jf. aksjeloven § 5-8.

An ordinary general meeting of Måsøval AS, reg. no. 933 792 854 (the "**Company**") was held on 5th of June 2025 at 10:00 hours (CEST) at the Company's office at Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya, cf. section 5-8 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**").

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Lars Måsøval. Fortegnelse over møtende aksjeeiere ble nedtegnet ved generalforsamlingens åpning. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

The general meeting was opened by the chair of the board of directors, Lars Måsøval. A record of attending shareholders was updated at the general meeting's opening. The record of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is attached to these minutes as Appendix 1.

1 VALG AV MØTELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Lars Måsøval velges som møteleder.»

Vedtaket ble truffet enstemmig.

1 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING

The general meeting passed the following resolution:

"Lars Måsøval is elected to chair the meeting."

The resolution was passed unanimously.

**2 VALG AV EN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Henny Førde velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.»

Vedtaket ble truffet enstemmig.

**2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**

The general meeting passed the following resolution:

"Henny Førde is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting."

The resolution was passed unanimously.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Innkallingen og dagsorden godkjennes.»

Vedtaket ble truffet enstemmig.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The general meeting passed the following resolution:

"The notice and agenda are approved."

The resolution was passed unanimously.

4 GODKJENNE ÅRSREGNSKAP FOR 2024

Møteleder opplyste om at styrets forslag til Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2024, herunder konsernregnskapet, resultatdisponering og konsernets årsberetning, ble publisert 10. april 2025 og er tilgjengelig på selskapets nettside: www.masoval.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2024, herunder konsernregnskap, resultatdisponering og styrets årsberetning godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

4 APPROVE THE ANNUAL ACCOUNTS FOR 2024

The chair informed that the board of directors' proposal for the Company's annual accounts for the financial year 2024, including the group's annual accounts, allocation of profits and the group's board of directors' report, were made public on 10th of April 2025 and are available at the Company's web page: www.masoval.no.

The general meeting passed the following resolution:

"The Company's annual accounts for the financial year ended 2024, including the group's annual accounts, allocation of profits and the board of directors' report are approved."

The resolution was passed unanimously.

5 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' honorar for regnskapsåret 2024 med NOK 1.188.000."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

5 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE AUDITOR

The general meeting passed the following resolution:

"The general meeting approves the KPMG AS fees for the financial year 2024 with NOK 1,188,000."

The resolution was passed unanimously.

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *Lars Måsøval gjenvelges som styreleder på en periode på ett år.*
- (ii) *Kari Skeidsvoll Moe gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.*
- (iii) *Roger Granheim gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.*
- (iv) *Martin Staveli gjenvelges som varamedlem for en periode på ett år.*
- (v) *Styret består da av følgende personer:*
 - *Lars Måsøval (styrets leder)*
 - *Ola Loe (styremedlem)*
 - *Kari Skeidsvoll Moe (styremedlem)*
 - *Roger Granheim (styremedlem)*
 - *Nina Santi (styremedlem)*
 - *Martin Staveli (varamedlem)*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

7 STYRETS HONORAR

Styret fremmet følgende forslag til styrets honorar for perioden fra 01.07.2025 til 30.06.2026:

Styrets leder: kr 309.000 og

Styremedlemmer: kr 267.000.

I tillegg får både styrets leder og styremedlemmer særskilt kompensasjon på kr 5.500 for hvert ordinære styremøte de deltar på og kr 5.500 for hvert ekstraordinære møte med fysisk oppmøte. Det gis ingen særskilt kompensasjon for ekstraordinære styremøter uten fysisk oppmøte.

Generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

6 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *Lars Måsøval is re-elected as chairman for a period of one year.*
- (ii) *Kari Skeidsvoll Moe is re-elected as board member for a period of two years.*
- (iii) *Roger Granheim is re-elected as board member for a period of two years.*
- (iv) *Martin Staveli is re-elected as deputy board member for a period of one year.*
- (v) *The board then consists of following persons:*
 - *Lars Måsøval (chairman)*
 - *Ola Loe (board member)*
 - *Kari Skeidsvoll Moe (board member)*
 - *Roger Granheim (board member)*
 - *Nina Santi (board member)*
 - *Martin Staveli (deputy board member)*

The resolution was passed unanimously.

7 REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS

The board of directors proposes that the remuneration to the board of directors will be as follows from the period from 01.07.2025 and until 30.06.2026:

Chairman of the board: NOK 309,000 and

Board members: NOK 267,000.

In addition, the chairman of the board and the board members will each receive NOK 5,500 in additional compensation for each ordinary board meeting they attend, and NOK 5,500 for each extraordinary board meeting with physical attendance. There will be no additional compensation for non-physical attendance in extraordinary board meetings.

The general meeting passed the following resolution: following:

"Styrets forslag om godtgjørelse til medlemmene av styret for perioden 01.07.2025 til 30.06.2026 godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

"The board of directors proposal for remuneration for the members of the board of directors for the period 01.07.2025 until 30.06.2026 is approved."

The resolution was passed unanimously.

8 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Styret har foreslått for generalforsamlingen om å treffe vedtak om forlengelse av eksisterende fullmakt om å forhøye aksjekapitalen som beskrevet nedenfor.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i én eller flere omganger, med inntil kr 3 062 500.*
- (ii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes, jf aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.*
- (iii) *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2.*
- (iv) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
- (v) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2026, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2026.*
- (vi) *Fullmakten omfatter også retten til å gjøre eventuelle endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

8 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The board of directors has proposed to the general meeting to resolve the following resolution regarding extension of the existing authorization to increase the share capital as described below.

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *Pursuant to section 10-14 of the Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to increase the share capital, in one or several rounds, by up to NOK 3,062,500.*
- (ii) *The shareholders' preferential right is deviated from, cf section 10-5, cf section 10-4 of the Companies Act.*
- (iii) *The authorization comprises share capital increases against contribution in kind and the right to incur specific obligations on behalf of the Company, cf. Section 10-2 of the Companies Act.*
- (iv) *The power of attorney does not include a decision on a merger pursuant to section 13-5 of the Companies Act.*
- (v) *The authorization shall be effective from the date it is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2026, but no longer than 30 June 2026.*
- (vi) *The power of attorney also includes the right to make any amendments to the Company's articles of association that the share capital increase necessitates.*

The resolution was passed unanimously.

9 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

Generalforsamlingen ga styret fullmakt til å erverve egne aksjer på vegne av selskapet og fattet følgende vedtak:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende på inntil kr. 3 062 500 (tilsvarende 10 % av Selskapets aksjekapital).*
- (ii) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er kr. 100 og det laveste er kr. 1.*
- (iii) *Erverv og avhendelse av egne aksjer kan skje slik styret finner hensiktsmessig, likevel ikke ved tegning av egne aksjer.*
- (iv) *Fullmakten gjelder fra tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret, og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2026, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2026.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

9 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE OWN SHARES

The general meeting gave the board of directors authorisation to acquire own shares on behalf of the company and made the following resolution:

- (i) *Pursuant to section 9-4 in the Companies Act, the board of directors is granted an authorisation to acquire own shares with total face value up to NOK 3 062 500 (equivalent to 10% of the Company's share capital).*
- (ii) *The highest amount that may be paid per share is NOK 100 and the lowest amount is NOK 1.*
- (iii) *Acquisition and sale of own shares may take place as the board of directors finds appropriate, but not through subscription of own shares.*
- (iv) *The authorisation is valid from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2026, but no longer than 30 June 2026.*

The resolution was passed unanimously.

**10 STYREFULLMAKT TIL Å UTDELE
LLEGGsutbytte**

Generalforsamlingen ga styret fullmakt til å utdele tilleggssutbytte og fattet følgende vedtak:

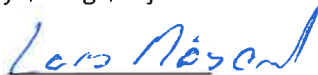
- a) *I henhold til aksjeloven § 8-2 (2) gis styret i Måsøval AS fullmakt til å vedta utdeling av utbytte basert på selskapets godkjente årsregnskap for 2024. Utbytte kan vedtas når styret selv finner det hensiktsmessig, i en eller flere omganger, men kan bare gis inntil en grense på kr. 1,5 per aksje samlet sett.*
- b) *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2026, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2026.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

* * *

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

Frøya, Norge, 5. juni 2025



Lars Måsøval
Styreleder

**10 POWER OF ATTORNEY TO DISTRIBUTE
ADDITIONAL DIVIDEND**

The general meeting gave authorisation to the board to distribute additional dividends and made the following resolution:

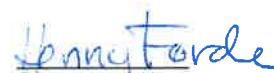
- a) *In accordance with Section 8-2 (2) of the Companies Act, the board of directors of Måsøval AS is granted a power of attorney to resolve to distribute dividend on the basis of the company's annual accounts for 2024. Dividends can be granted when appropriate, in one or several rounds, but may only be given up to a limit of NOK 1.5 per share overall.*
- b) *The power of attorney is valid to the annual general meeting in 2026, but no longer than 30 June 2026.*

The resolution was passed unanimously.

* * *

There were no further matters to be discussed and the general meeting was adjourned.

Frøya, Norway, 5th June 2025



Henny Førde
Medundertegner / Co-signer

Vedlegg/Appendix

Protokoll for deltagende aksjonærer og fullmakter:

Generalforsamling / General meeting 5.6.25

Stemmegivning / General meeting votes					Stemmegivning / voting										
Tilstede / present	Mottatte fullmakter / Received Power of attorney	Fullmakt til / POA to	Møtt/ representert av: Present / represented by:	Antall aksjer / number of shares	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Fullmektigen bestemmer
Heimstø AS			v/Lars Måsøval	85 727 553	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE	Mottatt / received	Lars Måsøval		10 424 659	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
VERDIPAPIRFONDET HOLBERG TRITON	Mottatt / received	Lars Måsøval		720 000	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Handelsbanken Microcap Norden v/J.P. Morgan	Mottatt / received	Lars Måsøval		269 637	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Handelsbanken Nordiska Smablag v/J.P. Morgan	Mottatt / received	Lars Måsøval		492 314	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Nordea 1 SICAV v/J.P. Morgan	Mottatt / received	Lars Måsøval		129 963	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Verdipapirfondet Nordea Avkastning	Mottatt / received	Lars Måsøval		412 141	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	Mottatt / received	Lars Måsøval		1 876 378	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Isaac, Paul	Mottatt / received	Lars Måsøval		1 027	For	For	For	For	For	Mot	For	For	For	For	
Rolf Werner Andresen	Mottatt / received	Lars Måsøval		400	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Storeskjeret AS			Helge Kvalvik	12 000	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Berit Fossan			Berit Fossan	350	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Henny Førde			Henny Førde	4 559	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For	
Totalt stemmer tilstede/shares present				100 070 981	81,68 %										
Lars Måsøval stemmer for / votes for				100 054 072											
Totalt antall aksjer/Total number of shares				122 508 455											