

(OFFICE TRANSLATION)

**INNKALLING TIL ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

I

**MÅSØVAL AS**

(ORG NR 933 792 854)

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Måsøval AS, org nr 933 792 854 ("**Selskapet**") som avholdes 9. juni 2022 kl 10.00 på Selskapets kontorer i Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya, jf aksjeloven § 5-8.

**Aksjeeierne oppfordres til å avgi sin stemme ved innsendelse av fullmaktsskjema i forkant av den ordinære generalforsamlingen. Det følger nærmere informasjon om fullmaktsskjema nedenfor.**

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Lars Måsøval. Styrets leder vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

**Agenda:**

**1 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON  
TIL Å MEDUNDERTEGNE  
PROTOKOLLEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Lars Måsøval velges som møteleder. [NN] velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen."*

**NOTICE OF ORDINARY  
GENERAL MEETING**

OF

**MÅSØVAL AS**

(ORG NR 933 792 854)

An ordinary general meeting of Måsøval AS, reg no 933 792 854 (the "**Company**") will be held 9<sup>th</sup> of June 2022 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**").

**The shareholders are recommended to vote by submitting the form of a proxy prior to the ordinary general meeting. Please see further information about the proxy below.**

The general meeting will be opened by the chair of the board of directors, Lars Måsøval. The chair will register the attendance of shareholders present and proxies.

**Agenda:**

**1 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING  
AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

*"Lars Måsøval is elected to chair the meeting. [NN is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting."*

## **2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Innkallingen og dagsorden godkjennes."*

## **3 GODKJENNE ÅRSREGNSKAP FOR 2021**

Styrets forslag til Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2021, herunder konsernregnskapet, resultatdisponering og konsernets årsberetning, ble publisert 26. april 2022 og er tilgjengelig på selskapets nettside [www.masoval.no](http://www.masoval.no) (<https://en.masoval.no/investor/reports-and-presentations>). Årsregnskap og årsrapport er også inntatt som vedlegg 2 til denne innkallingen.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2021, herunder konsernregnskap, resultatdisponering og styrets årsberetning, for regnskapsåret 2021, godkjennes."*

## **4 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Styret foreslår at revisors honorar for å revidere regnskapet for 2021 godkjennes etter regning. Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2021 etter regning."*

## **2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA**

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

*"The notice and the agenda are approved."*

## **3 APPROVE THE ANNUAL ACCOUNTS FOR 2021**

The board of directors' proposal for the Company's annual accounts for the financial year 2021, including the group's annual accounts, allocation of profits and the group's board of directors' report, were made public on 26<sup>th</sup> of April and are available at the Company's web page [www.masoval.no](http://www.masoval.no) (<https://en.masoval.no/investor/reports-and-presentations>). The annual accounts and annual report is also included as appendix 2 to this notice.

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

*"The Company's annual accounts for the financial year ended 2021, including the group's annual accounts, allocation of profits and the board of directors' report, for the financial year 2021, are approved."*

## **4 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE AUDITOR**

The board of directors proposes that the auditor's fee for the financial year 2021 is approved as per the auditor's invoice. The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

*"The general meeting approves the auditor's fees for the financial year 2021 as per the auditor's invoice."*

## 5 VALG AV STYREMEDLEMMER

Styreleder Lars Måsøval og styremedlemmet Ola Loe er på valg i 2022. Lars Måsøval og Ola Loe har sagt seg villig til gjenvalg for en periode på to år. Styremedlem John Binde har tidligere trådd ut av styret. Som nytt styremedlem foreslås Nina Santi.

På bakgrunn av det ovenfor nevnte foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"I overensstemmelse med forslag fremmet for generalforsamlingen ble Lars Måsøval gjenvalgt som styreleder, Ola Loe gjenvalgt som styremedlem og Nina Santi valgt som nytt styremedlem, alle for en periode på to år.*

*Følgende personer utgjør da selskapets styre:*

*Lars Måsøval (styreleder)  
Ola Loe (styremedlem)  
Kari Skeidsvoll Moe (styremedlem)  
Arnfinn Aunsmo (styremedlem)  
Nina Santi (styremedlem)  
Martin Staveli (varamedlem)"*

## 6 STYRETS HONORAR

Styret foreslår at styrets honorar er som følger for perioden fra 01.07.2022 til 30.06.2023.

Styrets leder: kr 270 000

Styremedlemmer: kr 234 000

I tillegg får både styrets leder og styremedlemmer særskilt kompensasjon på kr 5 200 for hvert ordinære styremøte de deltar på og kr 5 200 for hvert ekstraordinære møte med fysisk oppmøte. Det gis ingen særskilt kompensasjon for ekstraordinære styremøter uten fysisk oppmøte.

## 5 ELECTION OF BOARD MEMBERS

Chairman Lars Måsøval and board member Ola Loe are up for election in 2022. Lars Måsøval and Ola Loe have agreed to be re-elected for a period of two years. Director John Binde has elected to resign from the board. As new director Nina Santi is proposed.

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

*"In accordance with the proposal to the general meeting, Lars Måsøval was re-elected as chairman, Ola Loe was re-elected as board member and Nina Santi was elected as board member in the company, all for a period of two years.*

*Accordingly, the board of directors in the Company is as follows:*

*Lars Måsøval (chairman)  
Ola Loe (board member)  
Kari Skeidsvoll Moe (board member)  
Arnfinn Aunsmo (board member)  
Nina Santi (styremedlem)  
Martin Staveli (Deputy member)"*

## 6 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 01.07.2022 and until 30.06.2022:

Chairman of the board: NOK 270,000

Board members: NOK 234,000

In addition, the chairman of the board and the board members will each receive NOK 5,200 in additional compensation for each ordinary board meeting they attend, and NOK 5,200 for each extraordinary board meeting with physical attendance. There will be no additional compensation for non-physical attendance in extraordinary board meetings.

På bakgrunn av det ovenfor nevnte foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

*"Styrets forslag om godtgjørelse til medlemmene av styret for perioden 01.07.2022 til 30.06.2023 godkjennes."*

## **7 KOMPENSASJONSKOMITEENS HONORAR**

Styret foreslår at kompensasjonskomiteen, konstituert av styret, gis følgende årlige honorar:

- Leder: NOK 30.000
- Medlem: NOK 25.000

Det foreslås at honoraret godkjennes både for arbeid utført av kompensasjonskomiteen i 2021 og 2022 frem til den ordinær generalforsamlingen i 2022, samt for arbeid som utøves frem til neste ordinære generalforsamling.

På bakgrunn av det ovenfor nevnte foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

*"Styrets forslag om godtgjørelse til medlemmene av kompensasjonskomiteen for perioden 30.06.2021 til ordinær generalforsamling i 2023 godkjennes."*

## **8 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN**

### **8.1 Bakgrunn**

For å finansiere investeringer og kjøp av virksomhet gjennom kontantemisjoner og tingsinnskudd ble det utstedt en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 10% av aksjekapitalen i en ekstraordinær generalforsamling avholdt 7 juni 2021. Denne fullmakten løpte frem til 1. september 2021. Styret foreslår at en tilsvarende fullmakt gis med varighet til neste ordinære generalforsamling. Det følger av formålet med fullmakten at styret vil kunne ha behov

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

*"The board of directors proposal for remuneration for the members of the board of directors for the period 01.07.2022 until 30.06.2023 is approved."*

## **7 REMUNERATION TO THE COMPENSATION COMMITTEE**

The board of directors proposes that the yearly remuneration to the compensation committee, appointed by the board of directors, will be as follows:

- Leader: NOK 30,000
- Member: NOK 25,000

It is suggested that the remuneration is approved for work conducted by the compensation committee in 2021 and 2022 up until the annual general meeting in 2022, and for the work that shall be conducted until the next annual general meeting.

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

*"The board of directors proposal for remuneration for the members of the compensation committee for the period 30.06.2021 until the annual general meeting in 2023 is approved."*

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

### **8.1 Background**

At the extraordinary general assembly June 7<sup>th</sup> 2021 the board of directors received authorisation to increase the company's share capital with up to 10% to finance investments and acquisitions both through cash contributions and contributions in kind. This authorisation was valid until September 1<sup>st</sup> 2021. The board of directors proposes that a similar authorisation is granted with validity until next ordinary general assembly. It follows from the purpose of the

for å sette eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til side, noe fullmakten åpner for.

På denne bakgrunn ønsker styret å foreslå for generalforsamlingen å treffe beslutning om å utstede en fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil 10% i samsvar med aksjeloven §10-14 slik som beskrevet nedenfor.

## 8.2 Forslag til vedtak

På bakgrunn av det ovenfor nevnte foreslår styret at generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

- (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 2023.*
- (vi) *Fullmakten omfatter også retten til å gjøre eventuelle endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.*

authorisation that the board can set aside the shareholders' preferential right to a capital increase.

On this basis, the board of directors proposes to the general meeting to grant an authorisation to the board of directors to increase the share capital with up to 10% pursuant to section 10-14 of the Companies Act.

## 8.2 Proposed resolution

Based on the above, the board of directors proposes that the general meeting resolves the following:

- (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 2023.*
- (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.*

## **9 FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER – INCENTIVPROGRAM FOR ANSATTE**

### **9.1 Bakgrunn**

Styret mener det vil være i Selskapets og aksjonærenes beste interesse å etablere en bonusordning med mulighet for aksjekjøp for å tiltrekke seg og holde på nøkkelpersoner i Selskapet.

Styret ber generalforsamlingen nå om å godta den foreslåtte styrefullmakten til å erverve egne aksjer på inntil NOK 153 250, som tilsvarer ca. 0,5% av Selskapets aksjekapital på datoen for innkallingen til generalforsamling. Fullmakten vil gi bidra til at Selskapet kan benytte egne aksjer for helt eller delvis oppgjør i forbindelse med det fremtidige incentivprogrammet.

### **9.2 Forslag til vedtak**

Basert på det ovennevnte ber styret generalforsamlingen om fullmakt til å erverve egne aksjer med det formål at Selskapet skal kunne gjennomføre helt eller delvis oppgjør i aksjer i forbindelse med et fremtidig bonusprogram for nøkkelansatte:

- (i) Styret gis fullmakt til, ved enten en eller fler anledninger, å erverve, på vegne av Selskapet, egne aksjer med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 153 250 (tilsvarende 0,5 % av Selskapets aksjekapital).*
- (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK70 og det minste NOK 30.*
- (iii) Erverv og avhendelse av egne aksjer skal benyttes til utstedelse av aksjer til nøkkelansatte i Selskapet i forbindelse med incentivprogram.*
- (iv) Fullmakten gjelder fra tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret, og varer i to år fra datoen for generalforsamlingens vedtak.*

## **9 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE OWN SHARES – INCENTIVE SCHEME FOR EMPLOYEES**

### **9.1 Background**

The board believes it will be in the Company's and the shareholders' best interest to attract and retain key employees to the Company through a bonus incentive scheme with a possibility to purchase shares.

The board asks that the general meeting approve the proposed board authorization to acquire own shares with a maximum aggregate value of NOK 153,250, equal to approximately 0.5% of the Company's share capital at the date of the notice to the general meeting. The authorisation will contribute to give the Company the opportunity to use own shares as consideration, in full or in part, in the future bonus incentive scheme.

### **9.2 Proposed resolution**

Based on the above, the board requests the general meeting for a power of attorney to acquire own shares in order to give the Company the opportunity to use own shares as consideration, in full or in part, in the future bonus incentive scheme:

- (i) The board of directors is given an authorization to, on one or several occasions, on behalf of the Company, acquire own shares with a maximum aggregate value of NOK 153,250 (equivalent to 0.5 % of the Company's share capital).*
- (ii) The highest amount that may be paid per share is NOK 70 and the lowest amount is NOK 30.*
- (iii) Acquisition and sale of shares shall be used to issue shares to key employees in the Company in relation to a bonus incentive scheme.*
- (iv) The authorisation is valid from the time of registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and lasts for two years from the date of the general meeting's resolution.*

## 10 VEDTEKSENDERINGER

Selskapets aksjer er registrert i den papirløse Verdipapirsentralen i Norge (VPS). Styret i selskapet ser det som fordelaktig å kunne kommunisere med Selskapets aksjonærer ved bruk av elektroniske hjelpemidler og gjøre dokumenter tilgjengelige for aksjonærene på Selskapets hjemmeside.

På denne bakgrunn og i henhold til aksjeloven § 5-11 a, foreslår Styret at generalforsamlingen vedtar å endre vedtektene som følger, ved å legge til et nytt § 8:

*"Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets nettsider, gjelder ikke aksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen."*

Videre, ettersom Selskapets aksjer er registrert i VPS, foreslår styret at generalforsamlingen vedtar å endre § 4 til å lyde som følger:

*"Aksjekapitalen er kr 30.627.113,75 fordelt på 122.508.455 aksjer, hver pålydende kr 0,25. Selskapets aksjer skal være registrert i verdipapirsentralen."*

## 11 FULLMAKT TIL Å UTDELE UTBYTTE

Generalforsamlingen kan gi styret fullmakt til å utdele utbytte. Slik fullmakt er betinget av at selskapet har utbyttekapasitet i henhold til det siste godkjente årsregnskapet.

En fullmakt til styret til å utdele utbytte vil gi selskapet fleksibilitet og medføre at selskapet, med utgangspunkt i utbyttekapasitet i henhold til det siste

## 10 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The Company's shares are registered in the paperless Norwegian Central Securities Depository (VPS). The board of directors of the Company acknowledges the benefit of being able to communicate with the Company's shareholders by way of electronic means and by making documents available to shareholders at the Company's website.

On this basis and in accordance with Section 5-11(a) of the Companies Act, the Board proposes that the General meeting adopts the following amendment of the Articles of Association, by adding a new paragraph 8:

*"Documents related to matters that are to be discussed at the company's general meeting, including documents which pursuant to law shall be included in or enclosed to the notice of the general meeting, are not required to be sent to the shareholders if such documents are available at the company's website."*

Further, as the Company's shares are registered in the VPS, the Board proposes that the General meeting amends section 4 in the Articles of Association to read as follows:

*"The share capital is NOK 30,627,113.75 divided into 122,508,455 shares, each with a nominal value of NOK 0.25. The Company's shares shall be registered in the Central Securities Depository."*

## 11 POWER OF ATTORNEY TO DISTRIBUTE DIVIDEND

The general meeting may authorise the board to distribute dividends. Such authorisation is conditional on the Company having a dividend capacity in accordance with the most recently approved annual accounts.

An authorisation for the board of directors to distribute dividends will give the Company flexibility and entails that the Company, based on dividend capacity in accordance

godkjente årsregnskap, kan utdele flere utbytter uten å måtte innkalle til ekstraordinær generalforsamling.

Innenfor de rammer som følger av fullmakt og aksjeloven, avgjør styret om fullmakten skal benyttes, om den eventuelt skal benyttes én eller flere ganger, størrelsen på det enkelte utbyttet mv.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. I henhold til aksjeloven § 8-2 (2) gis styret fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av selskapets årsregnskap for 2021.
2. Utbyttet er begrenset til maks 1,5 kr per aksje.
3. Fullmakten gjelder fra 9 juni 2022 og frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2023, likevel ikke lenger enn til 30. juni 2023.

\* \* \*

Måsøval AS er et aksjeselskap underlagt aksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen en aksjekapital på kr 30.627.113,75 fordelt på 122.508.455 aksjer hver med en nominell verdi på kr 0,25. Hver aksje har én stemme på generalforsamlingen. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruk av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen. Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Selskapet per e-post til pal.sund@masoval.no. Det bes om at fullmakter er sendt slik at de er Selskapet i hende innen 7. juni 2022 kl. 12:00.

with the most recently approved annual accounts, may distribute dividends on several occasions without having to convene an extraordinary general meeting.

Within the framework of the authorisation and the Companies Act, the board of directors decides whether the authorisation is to be used, whether it is to be used one or several times, the size of the dividend in question, etc.

The board of directors therefore proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. In accordance with Section 8-2 (2) of the Companies Act, the board of directors is granted a power of attorney to resolve to distribute dividend on the basis of the company's annual accounts for 2021.
2. The dividend shall be limited to maximum NOK 1,5 per share.
3. The power of attorney is valid from 9 June 2022 and until the company's Annual General Meeting in 2023, but no longer than 30 June 2023.

\* \* \*

Måsøval AS is a private limited liability company subject to the rules of the Companies Act. As of the date of this notice, the Company has a share capital of NOK 30,627,113.75, divided on 122,508,455 shares with a nominal value of NOK 0.25. Each share carries one vote at the general meeting. The shares also have equal rights in all other respects.

The proxy form, including detailed instructions on how to use the form, is enclosed to this notice. Completed proxy forms may be sent to the Company by e-mail to pal.sund@masoval.no. Proxy forms are requested to be sent so that they are received by the Company by 7<sup>th</sup> June 2020 at 12:00 hours.



Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf aksjeloven § 4-4, jf allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å avgi stemmer for sine aksjer, må aksjene før generalforsamlingen registreres på en separat VPS-konto i den reelle aksjeeierens navn.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt generalforsamlingen 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.

If shares are registered by a nominee in the VPS, cf. section 4-4 of the Companies Act, cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, and the beneficial shareholder wishes to vote for his/her shares, then the shares must be reregistered on a separate VPS account in his/her own name prior to the general meeting.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the board of directors and the chief executive officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the board of directors' report, (ii) matters that are presented to the shareholders for decision and (iii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

\*\*\*

Frøya, Norge, 25. mai 2022

På vegne av styret i  
Måsøval AS  
Lars Måsøval  
Styreleder

Frøya, Norway, 25 May 2022

On behalf of the board of directors of  
Måsøval AS  
Lars Måsøval  
Chairman

\*\*\*

**Vedlegg:**

1. Skjema for fullmakt til generalforsamlingen
2. Årsrapport med årsregnskap for 2021

**Appendices:**

1. Power of attorney to the general meeting
2. Annual report with financial statements for 2021

**MÅSØVAL AS****FULLMAKT****ORDINÆR GENERALFORSAMLING 9. juni 2022**

Aksjeeiere som ønsker å være representert ved fullmektig bes om å fylle ut denne fullmakten for å gi stemmeinstruks til fullmektigen og sende den pr e-post til: gunnar@masoval.no. Fullmakten må være datert og signert.

Fullmakten bes sendt slik at den er kommet frem **senest den 7. juni 2022 kl. 12:00**

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Lars Måsøval eller den han bemyndiger, eller

\_\_\_\_\_  
(Navn på fullmektigen med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ordinære generalforsamlingen i Måsøval AS den 9. juni 2022. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Lars Måsøval eller den han bemyndiger.

Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmeavgivningen i den grad det er fremmet forslag i tillegg til, som erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

<b>Sak:</b>	<b>For</b>	<b>Mot</b>	<b>Avstår</b>	<b>Fullmektigen avgjør</b>
1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen				
2. Godkjenning av innkalling og dagsorden				
3. Godkjenne årsregnskap for 2021				
4. Godkjennelse av godtgjørelse til revisor				
5. Valg av styremedlemmer				
6. Styrets honorar				
7. Kompensasjonskomiteens honorar				
8. Fullmakt til å forhøye aksjekapitalen				
9. Fullmakt til å erverve egne aksjer - incentivprogram for ansatte				
10. Vedtektsendringer				
11. Fullmakt til å utdele utbytte				

\_\_\_\_\_  
(Aksjeeierens navn og adresse med blokkbokstaver)

\_\_\_\_\_  
Sted

\_\_\_\_\_  
Dato

\_\_\_\_\_  
Aksjeeierens underskrift

Dersom aksjeeieren er et selskap, stiftelse mv, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.

**MÅSØVAL AS**  
**POWER OF ATTORNEY**  
**ORDINARY GENERAL MEETING 9 June 2022**

Shareholders who wishes to authorise another person to act on his or her behalf at the ordinary general meeting of Måsøval AS to be held on 9 June 2022 must complete this power of attorney form and return it to: gunnar@masoval.no. The power of attorney must be dated and signed.

The power of attorney should be received **no later than 7 June 2022 at 12:00 hours**.

The Undersigned hereby grants (please tick the relevant alternative):

- Lars Måsøval or the person he appoints, or
- \_\_\_\_\_  
 (Name of attorney in capitalised letters)

power of attorney to attend and vote for my/our shares at the ordinary general meeting of Måsøval AS to be held on 9 June 2022. If the power of attorney form is submitted without stating the name of the attorney, the attorney will be deemed to have been given to Lars Måsøval or the person he appoints.

The votes shall be cast in accordance with the instructions below. Please note that **if the alternatives below are not ticked off, this will be deemed to be an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**, provided, however, that the attorney determines the voting to the extent proposals are put forward in addition to, instead of, or as adjustments to the proposals in the notice.

<b>Agenda for the ordinary general meeting</b>	<b>In favour</b>	<b>Against</b>	<b>Abstain</b>	<b>At the attorney's discretion</b>
1. Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes				
2. Approval of the notice and the agenda				
3. Approve the annual accounts for 2021				
4. Approval of remuneration to the auditor				
5. Election of board members				
6. Remuneration to the board of directors				
7. Remuneration of the compensation committee				
8. Authorisation to the board of directors to increase the share capital				
9. Authorisation to the board of directors to acquire own shares – Incentive scheme for employees				
10. Amendment of the articles of association				
11. Power of attorney to distribute dividends				

\_\_\_\_\_  
 (The shareholder's name and address in capitalised letters)

\_\_\_\_\_  
 Place

\_\_\_\_\_  
 Date

\_\_\_\_\_  
 Shareholder's signature

If the shareholder is a company, please attach documentation in the form of certificate of registration, or separate power of attorney, if applicable, to this power of attorney.