

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 4. juni 2024 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.

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.

**1 VALG AV MØTELEDER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Lars Måsøval velges som møteleder."*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Ola Martin Stordahl velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder."*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

An ordinary general meeting of Måsøval AS, reg. no. 933 792 854 (the "**Company**") was held on 4th of June 2024 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 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 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 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE  
MINUTES**

The general meeting passed the following resolution:

*"Ola Martin Stordahl 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 2023**

Møteleder opplyste om at styrets forslag til Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2023, herunder konsernregnskapet, resultatdisponering og konsernets årsberetning, ble publisert 18. april 2024 og er tilgjengelig på selskapets nettside: [www.masoval.no](http://www.masoval.no) (<https://en.masoval.no/investor/reports-and-presentations>).

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2023, herunder konsernregnskap, resultatdisponering og styrets årsberetning godkjennes."*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

### **4 APPROVE THE ANNUAL ACCOUNTS FOR 2023**

The chair informed that the board of directors' proposal for the Company's annual accounts for the financial year 2023, including the group's annual accounts, allocation of profits and the group's board of directors' report, were made public on 18th of April 2024 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 general meeting passed the following resolution:

*"The Company's annual accounts for the financial year ended 2023, including the group's annual accounts, allocation of profits and the board of directors' report are approved."*

The resolution was passed unanimously.

### **5 UTDELING AV UTBYTTE**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak om utbetaling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2023:

*"Det utbetales utbytte til Selskapets aksjeeiere med kr. 0,5 per aksje, totalt kr. 61.254.227,50, basert på årsregnskapet for 2023. Utbyttet skal utbetales til aksjonærene omkring den 13. juni 2024."*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

### **5 DISTRIBUTION OF DIVIDEND**

The general meeting passed the following resolution on distribution of dividend on the basis of the annual accounts for 2023:

*"Dividends are paid to the company's shareholders in the amount of NOK 0.5 per share, total NOK 61,254,227.50, based on the Company's annual accounts for 2023. Dividends shall be paid to shareholders on or about 13th June 2024."*

The resolution was passed unanimously.

**6 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*"Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' honorar for regnskapsåret 2023 med NOK 988.000."*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

**6 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 2023 with NOK 988,000."*

The resolution was passed unanimously.

**7 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*(i) Lars Måsøval gjenvelges som styremedlem for en periode på to år og som styreleder på en periode på ett år.*

*(ii) Ola Loe gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.*

*(iii) Nina Santi 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 ELECTION OF BOARD MEMBERS**

The general meeting passed the following resolution:

*(i) Lars Måsøval is re-elected as board member for a period of two years and as chairman for a period of one year.*

*(ii) Ola Loe is re-elected as board member for a period of two years.*

*(iii) Nina Santi 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.

**8 STYRETS HONORAR**

Styret fremmet følgende forslag til styrets honorar for perioden fra 01.07.2024 til 30.06.2025:

Styrets leder: kr 295.000 og

Styremedlemmer: kr 255.000.

**8 REMUNERATION TO THE BOARD OF DIRECTORS**

The board of directors proposed that the remuneration to the board of directors will be as follows from the period from 01.07.2024 and until 30.06.2025:

Chairman of the board: NOK 295,000 and

Board members: NOK 255,000.

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 fattet følgende vedtak:

"Styrets forslag om godtgjørelse til medlemmene av styret for perioden 01.07.2024 til 30.06.2025 godkjennes."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

## **9 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*

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:

*"The board of directors proposal for remuneration for the members of the board of directors for the period 01.07.2024 until 30.06.2025 is approved."*

The resolution was passed unanimously.

## **9 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*

ordinære generalforsamling i 2025, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2025.

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

Vedtaket ble truffet enstemmig.

#### 10 FULLMAKT TIL ERVERV AV EGNE AKSJER

Generalforsamlingen ga styret fullmakt til å erverve egne aksjer på vegne av selskapet. Generalforsamlingen 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 2025, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2025.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

#### 11 STYREFULLMAKT TIL Å UTDELE TILLEGGSUTBYTTE

Generalforsamlingen ga styret fullmakt til å utdele tilleggsutbytte. Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.

- (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.

#### 10 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. The general meeting passed 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 2025, but no longer than 30 June 2025.

The resolution was passed unanimously.

#### 11 POWER OF ATTORNEY TO DISTRIBUTE ADDITIONAL DIVIDEND

The general meeting gave authorisation to the board to distribute additional dividends. The general meeting passed the following resolution:

(i) 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 2023. 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.

(ii) Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2025, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2025.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

Frøya, Norge, 4. juni 2024



Lars Måsøval  
Styreleder

(i) 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 2023. 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.

(ii) The power of attorney is valid to the annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.

The resolution was passed unanimously.

\* \* \*

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

Frøya, Norway, 4th June 2024



Ola Martin Stordahl  
Medundertegner / Co-signer

\* \* \*

### **Vedlegg/Appendix**

Vedlegg 1. Protokoll for deltagende aksjonærer og fullmakter.

Appendix 1. Minutes of attending shareholders' and proxies.

