

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 2026 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. Til sammen var 102.151.812 aksjer representert, tilsvarende 83,38 % av totalt antall utstedte aksjer og stemmer.

I tillegg deltok daglig leder Helge Kvalvik.

Til behandling forelå følgende:

1 VALG AV MØTELEDER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Lars Måsøval velges som møteleder.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

An ordinary general meeting of Måsøval AS, reg. no. 933 792 854 (the "**Company**") was held on 4 June 2026 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. In total, 102.151.812 shares were represented, equaling 83,38 % of the total number of issued shares and votes.

The general manager Helge Kvalvik also attended the meeting.

The following matters were on the agenda:

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:

Pål Georg Storø velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

«Innkallingen og dagsorden godkjennes.»

Vedtaket ble truffet enstemmig.

4 GODKJENNE ÅRSREGNSKAP FOR 2025

Møteleder opplyste om at styrets forslag til Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2025, herunder konsernregnskapet, resultatdisponering og konsernets årsberetning, ble publisert 16. april 2026 og er tilgjengelig på selskapets nettside: www.masoval.no.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2025, herunder konsernregnskap, resultatdisponering og styrets årsberetning godkjennes.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

5 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' honorar for regnskapsåret 2025 med NOK 1 205 000.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Nåværende styreleder Lars Måsøval, samt de nåværende styremedlemmene Kari Skeidsvoll Moe og Roger Granheim fratrer sine verv.

Pål Georg Storø is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

The resolution was passed unanimously.

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 APPROVE THE ANNUAL ACCOUNTS FOR 2025

The chair informed that the board of directors' proposal for the Company's annual accounts for the financial year 2025, including the group's annual accounts, allocation of profits and the group's board of directors' report, were made public on 16 April 2026 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 2025, including the group's annual accounts, allocation of profits and the board of directors' report are approved.

The resolution was passed unanimously.

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 2025 with NOK 1,205,000.

The resolution was passed unanimously.

6 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The current chairperson, Lars Måsøval, and current board members Kari Skeidsvoll Moe and Roger Granheim are resigning from their positions.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *Trond Tuvstein velges som styreleder på en periode på ett år.*
- (ii) *Nina Santi gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år.*
- (iii) *Ola Loe gjenvelges som styremedlem for en periode på ett år.*
- (iv) *Synne Konstanse Måsøval velges som styremedlem for en periode på ett år.*
- (v) *Martin Staveli gjenvelges som varamedlem for en periode på ett år.*

De nye styremedlemmene tiltrer umiddelbart etter generalforsamlingen.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

Etter dette består selskapets styre av følgende personer:

- Trond Tuvstein (styrets leder)
- Nina Santi (styremedlem)
- Ola Loe (styremedlem)
- Synne Konstanse Måsøval (styremedlem)
- Martin Staveli (varamedlem)

7 STYRETS HONORAR

Styret fremmet følgende forslag til styrets honorar for perioden fra ordinær generalforsamling 2026 til ordinær generalforsamling 2027:

Styrets leder: NOK 319 000 og

Styremedlemmer: NOK 275 000.

I tillegg får både styrets leder og styremedlemmer særskilt kompensasjon på NOK 5 500 for hvert ordinære styremøte de deltar på og NOK 5 500 for hvert ekstraordinære møte med fysisk oppmøte. Det gis ingen særskilt kompensasjon for ekstraordinære styremøter uten fysisk oppmøte.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *Trond Tuvstein is elected as chairperson for a period of one year.*
- (ii) *Nina Santi is re-elected as board member for a period of one year.*
- (iii) *Ola Loe is re-elected as board member for a period of one year.*
- (iv) *Synne Konstanse Måsøval is elected as board member for a period of one year.*
- (v) *Martin Staveli is re-elected as deputy board member for a period of one year.*

The new directors accede their positions immediately after closing of the general meeting.

The resolution was passed unanimously.

Thus, the Company's board of directors comprises the following persons:

- Trond Tuvstein (chairperson)
- Nina Santi (board member)
- Ola Loe (board member)
- Synne Konstanse Måsøval (board member)
- Martin Staveli (deputy board member)

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 ordinary general meeting 2026 and until ordinary general meeting 2027:

Chairman of the board: NOK 319,000 and

Board members: NOK 275,000.

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:

Styrets forslag om godtgjørelse til medlemmene av styret for perioden fra ordinær generalforsamling 2026 til ordinær generalforsamling 2027.

The board of directors proposal for remuneration for the members of the board of directors for the period from ordinary general meeting 2026 until ordinary general meeting 2027 is approved.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

8 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

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

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.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i én eller flere omganger, med inntil NOK 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 2027, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2027.*
- (vi) *Fullmakten omfatter også retten til å gjøre eventuelle endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør.*

- (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 2027, but no longer than 30 June 2027.*
- (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.*

(vii) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere fullmakt, som styret ble tildelt på Selskapets generalforsamling den 5. juni 2025.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

(vii) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization for issuance of shares, granted to the board of directors at the Company's general meeting held on 5 June 2025.*

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 NOK 3 062 500 (tilsvarende 10 % av Selskapets aksjekapital).*

(ii) *Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 100 og det laveste er NOK 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 2027, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2027.*

(v) *Fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret, erstatter denne fullmakten tidligere styrefullmakt til å erverve egne aksjer, som styret ble tildelt på den ordinære generalforsamlingen 5. juni 2025.*

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 2027, but no longer than 30 June 2027.*

(v) *From the time of registration with the Norwegian Register of Business Enterprises, this authorization replaces the previous authorization to acquire own shares, granted to the board of directors at the annual general meeting held on 5 June 2025.*

The resolution was passed unanimously.

**10 STYREFULLMAKT TIL Å UTDELE
TILLEGGSUTBYTTE**

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

- (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 2025. Utbytte kan vedtas når styret selv finner det hensiktsmessig, i en eller flere omganger, men kan bare gis inntil en grense på NOK 1,5 per aksje samlet sett.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2027, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2027.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

**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:

- (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 2025. 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 2027, but no longer than 30 June 2027.

The resolution was passed unanimously.

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

Frøya, 4. juni 2026 / 4 June 2026

Lars Måsøval
(møteleder/Chairperson)

Pål Georg Storø
(medundertegner / co-signer)

Vedlegg

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere

Appendices

1. Record of attending shareholders

Generalforsamling / General meeting 4.6.26

Tilstede / present	Mottatte fullmakter / Received Power of attorney	Fullmakt til / POA to	Møtt/ representert av: Present / represented by:	Antall aksjer / number of shares
Heimstø AS			v/Lars Måsøval	85 727 553
Kverva Finans AS	Mottatt / received	Lars Måsøval		12 744 775
VERDIPAPIRFONDET HOLBERG TRITON	Mottatt / received	Lars Måsøval		545 000
Nordea Norge Pluss fund	Mottatt / received	Lars Måsøval		272 896
Nordea 1 SICAV v/J.P. Morgan	Mottatt / received	Lars Måsøval		129 963
Verdipapirfondet Nordea Avkastning	Mottatt / received	Lars Måsøval		462 861
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	Mottatt / received	Lars Måsøval		1 876 378
Yttervåg AS			Pål Georg Storø	380 036
Storeskjeret AS			Helge Kvalvik	12 000
Berit Fossan			Berit Fossan	350
Totalt stemmer tilstede/shares present				102 151 812
Lars Måsøval stemmer for / votes for				101 759 426
Totalt antall aksjer/Total number of shares				122 508 455