

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

MÅSØVAL AS

(ORG NR 933 792 854)

**MINUTES OF ORDINARY
GENERAL MEETING**

OF

MÅSØVAL AS

(ORG NR 933 792 854)

Den 9. juni 2022 kl 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Måsøval AS, org nr 933 792 854 ("**Selskapet**") i Selskapets kontorer i Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya.

An ordinary general meeting of Måsøval AS, reg no 933 792 854 (the "**Company**") was held on 9 June 2021 at 10.00 hours (CEST) at the Company's office at Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya.

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 the 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.

I henhold til fortegnelsen var 101 255 887 av totalt 122.508.455 utstedte aksjer og stemmer, som tilsvarende 82,65 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen.

According to the record, 101 255 887 of a total of 122,508,455 issued shares and votes, corresponding to 82,65% of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting.

I tillegg møtte Selskapets revisor, Arve Garberg, BDO Trondheim

In addition, the company's auditor, Arve Garberg, BDO Trondheim was present.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

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

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

"Lars Måsøval velges som møteleder. Tone Småge Måsøval velges til å medundertegne protokollen sammen med møtelederen."

"Lars Måsøval is elected to chair the meeting. Tone Småge Måsøval is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting."

TSM L

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

2 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

"Innkallingen og dagsorden godkjennes."

"The notice and the agenda are approved."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

3 GODKJENNE ÅRSREGNSKAP FOR 2021

3 APPROVE THE ANNUAL ACCOUNTS FOR 2021

Møteleder opplyste om at styrets forslag til Selskaps årsregnskap for regnskapsåret 2021, herunder konsernregnskapet, resultatdisponering og konsernets årsberetning, ble publisert 26. april 2022 og sendt ut sammen med innkallingen til generalforsamling.

The chair informed that 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 26th of April and sent together with the notice of general meeting.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

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

"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."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

4 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR

4 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE AUDITOR

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2021 etter regning."

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

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

5 VALG AV STYREMEDLEMMER

5 ELECTION OF BOARD MEMBERS

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting resolved the following:

"I overensstemmelse med forslag fremmet for generalforsamlingen ble Lars Måsøval og Ola Loe gjenvalgt som styremedlemmer og Nina Santi ble

as board members and Nina Santi was elected as

valgt som nytt styremedlem, alle for en periode på to år.

Martin Staveli ble valgt som varamedlem for en periode på ett år.

Lars Måsøval ble gjenvalgt som styreleder for en periode på ett 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)"

Forslaget ble vedtatt med følgende stemmegivning:
Stemmer for: 97 780 173,
Stemmer mot: 3 475 714

6 STYRETS HONORAR

Styret fremmet følgende forslag til styrets honorar 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.

Generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

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

board member in the company, all for a period of two years.

Martin Staveli was elected deputy member for a period of one year.

Lars Måsøval was re-elected as chairman for a period of one year.

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)"

The resolution was passed with the following vote:
Votes in favor: 97 780 173
Votes against: 3 475 714

6 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 01.07.2022 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.

T the general meeting resolved 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."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

7 KOMPENSASJONSKOMITEENS HONORAR

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

- Leder: NOK 30.000
- Medlem: NOK 25.000

Det ble også foreslått 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.

Generalforsamlingen beslutter å vedta følgende:

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

Vedtaket ble truffet enstemmig.

8 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Styret har foreslått 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.

Generalforsamlingen besluttet 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.*

7 REMUNERATION TO THE COMPENSATION COMMITTEE

The board of directors has proposed 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 was also 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.

The general meeting resolved 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."

The resolution was passed unanimously.

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

The board of directors has proposed 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.

The general meeting resolved 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) Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes, jf aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4. | (ii) The shareholders' preferential right is deviated from, cf section 10-5, cf section 10-4 of the Companies Act. |
| (iii) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra Selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2. | (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) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter aksjeloven § 13-5. | (iv) The power of attorney does not include a decision on a merger pursuant to section 13-5 of the Companies Act. |
| (v) Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2023. | (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) Fullmakten omfatter også retten til å gjøre eventuelle endringer i Selskapets vedtekter som kapitalforhøyelsen nødvendiggjør. | (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. |

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

9 FULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER – INCENTIVPROGRAM FOR ANSATTE

Generalforsamlingen ga styret 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 flere 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.

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

The general meeting gave the board of directors 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.

- | | |
|--|---|
| <p>(iii) Erverv og avhendelse av egne aksjer skal benyttes til utstedelse av aksjer til nøkkelansatte i Selskapet i forbindelse med incentivprogram.</p> | <p>(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.</p> |
| <p>(iv) Fullmakten gjelder fra tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret, og varer i to år fra datoen for generalforsamlingens vedtak.</p> | <p>(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.</p> |

Forslaget ble vedtatt med følgende stemmegivning:

Stemmer for: 97 780 173
Stemmer mot: 3 475 714

The proposal was approved with the following votes:

Votes in favor: 97 780 173,
Votes against: 3 475 714

10 VEDTEKSENDRINGER

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.

Generalforsamlingen vedtok 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 internettsider, 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, vedtok generalforsamlingen 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."

Forslaget ble vedtatt med følgende stemmegivning:

Stemmer for: 101 208 428
Avsto fra å stemme: 47 459

10 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

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.

The General meeting adopted 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."

The proposal was approved by the following vote

Votes in favor: 101 208 428
Abstained: 47 459

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 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.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

* * *

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

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 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.

The resolution was passed unanimously.

* * *

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

TSM⁷ LN

Frøya, 9 juni 2022



Lars Måsøval

(Styrets leder / Chair of the board of directors)

Frøya, 9 June 2022



Tone Småge Måsøval

(Medundertegner / Co-signer)

Vedlegg

Appendix

Protokoll for deltagende aksjonærer og fullmakter

| Tilstede / present | Mottatte fullmakter / Received Power of attorney | Fullmakt til | Møtt/ representert av: Present / represented by: | Antall aksjer |
|---|--|--------------|--|--------------------|
| MÅSØVAL EIENDOMAS | | | v/Lars Måsøval | 85,727,553 |
| VERDIPAPIRFOND ODIN NORGE | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 9,827,218 |
| HANDELSBANKEN NORDISKA SMABOLAG | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 2,097,104 |
| TAIGA INVESTMENT FUNDS PLC - TAIGA | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 1,651,176 |
| HANDELSBANKEN MICROCAP NORDEN | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 700,977 |
| HANDELSBANKEN NORGE_TEMA | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 477,633 |
| VERDIPAPIRFONDET HOLBERG TRITON | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 395,000 |
| VPP FIRST OPPORTUNITIES | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 200,000 |
| AR-INVEST AS | Present | | v/Asle Rønning | 57,285 |
| KONSTANSE HOLDING AS | Present | | v/Tone Småge Måsøval | 49,140 |
| JANT INVEST AS | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 47,459 |
| Gunnar Sigurd Aftret | Present | | | 16,425 |
| Øyvind Kristoffer Høgseth | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 6,150 |
| Anne Lise Løiland | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 2,440 |
| May Britt Måsøval Knutsen | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 200 |
| Haakon Alexander Lund | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 107 |
| Gustav Selnes | Mottatt / received | Lars Måsøval | | 20 |
| SUM | | | | 101,255,887 |
| Lars Måsøval stemmer for / votes for | | | | 101,133,037 |
| Totalt antall aksjer/ stemmer tilstede (number of votes/shares present) | | | | 122,508,455 |