

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

**PROTOKOLL FRA**  
**EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

**MÅSØVAL AS**

(ORG NR 933 792 854)

Den 25. oktober 2024 kl. 11.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Måsøval AS, org. nr. 933 792 854 (**Selskapet**) på Selskapets lokaler i Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Lars Måsøval i henhold til innkallingen.

Fortegnelse over møtende aksjeeiere ble nedtegnet ved generalforsamlingens åpning. Fortegnelsen, inkludert antall aksjer og stemmer representert, er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Til behandling forelå følgende:

**1      ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN OG  
OPPTAK AV FORTEGNELSE AV MØTENDE  
AKSJEIERE**

Styreleder Lars Måsøval åpnet møtet. Møteåpner opprettet fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

**2      VALG AV MØTELEDER**

Styreleder Lars Måsøval ble valgt til å lede møtet.

**MINUTES FROM**  
**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

OF

**MÅSØVAL AS**

(REG. NO. 933 792 854)

An extraordinary general meeting of Måsøval AS (the "**Company**") was held on 25 October 2024 at 11.00 CET at Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya.

The general meeting was opened by Chairman Lars Måsøval as per the notice.

A list of attending shareholders was recorded at the opening of the general meeting. The list, including the number of shares and votes represented, is included as Appendix 1 to the minutes.

The following matters were on the agenda:

**1      OPENING OF THE GENERAL MEETING AND  
RECORD OF THE SHAREHOLDERS PRESENT**

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Lars Måsøval. The person opening the meeting recorded attendance of present shareholders and proxies.

**2      ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE  
MEETING**

The Chairman Lars Måsøval was elected to chair the meeting.

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

Sandra Holm ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

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

Sandra Holm was elected to sign the minutes together with the chairperson.

**4 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN**

Det fremkom ingen innvendinger til innkalling og dagsorden. Innkalling og dagsorden ble godkjent. Møteleder erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**4 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA**

There were no objections to the notice and agenda. The notice and the agenda were approved. The chairperson declared the general meeting as duly convened.

**5 OMGJØRING AV BESLUTNING OM FISJON OG TREKANTFUSJON**

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

*Selskapets tidligere beslutning om fisjon og trekantfusjon, datert 25. september 2023, for fisjon av Måsøval AS (org nr 933 792 854) med Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (org nr 931 693 522) og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (org nr 931 693 484) som overtakende selskaper, og etterfølgende fusjon mellom (i) Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS og Måsøval Lisens AS (org nr 994 300 474), med Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS som overdragende selskap, mot vederlag i Måsøval AS og (ii) Måsøval Hjelpeselskap Drift AS og Måsøval Drift AS (org nr 935 509 920), med Måsøval Hjelpeselskap Drift AS som overdragende selskap, mot vederlag i Måsøval AS, skal omgjøres, og dermed ikke gjennomføres. Den aktuelle fisjonen og trekantfisjonen ble vedtatt i et generalforsamlingsvedtak datert 25. september 2023 og fisjonsbeslutning ble kunngjort i Foretaksregisteret den 2. oktober 2023.*

**5 WITHDRAWAL OF DECISION REGARDING DEMERGER AND MERGER**

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution

*The Company's former decision on demerger and triangular merger, dated September 25, 2023, for the demerger of Måsøval AS (reg. no. 933 792 854) with Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (reg. no. 931 693 522) and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (reg. no. 931 693 484) as the acquiring companies, and the subsequent merger between (i) Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval Lisens AS (reg. no. 994 300 474), with Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS as the transferring company, in exchange for compensation in Måsøval AS and (ii) Måsøval Hjelpeselskap Drift AS and Måsøval Drift AS (reg. no. 935 509 920), with Måsøval Hjelpeselskap Drift AS as the transferring company, in exchange for compensation in Måsøval AS, shall be reversed and thus not carried out. The relevant merger and triangular merger were approved in a general meeting resolution dated September 25, 2023 and the announcement of the merger decision was made in the Business Register on October 2, 2023.*

**6 FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE**

**6 DEMERGER AND CAPITAL DECREASE**

Styret i Selskapet har utarbeidet en plan for fisjon og trekantfusjon, datert 10. oktober 2024 ("**Fisjonsplanen**"). Fisjonsplanen er vedlagt protokollen som Vedlegg 2.

The board of directors of the Company has prepared a plan for demerger and merger, dated 10 October 2024 ("**The Demerger Plan**"). The Demerger Plan is attached to the minutes as Appendix 2.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

(i) *Plan for fisjon og trekantfusjon, datert 10. oktober 2024, for fisjon av Måsøval AS (org nr 933 792 854) med Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (org nr 931 693 522) og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (org nr 931 693 484) som overtakende selskaper, godkjennes.*

(i) *The demerger and merger plan, dated 10 October 2024, for the demerger of Måsøval AS (reg no 933 792 854) with Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (reg no 931 693 522) and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (reg no 931 693 484) as acquiring companies, is approved.*

(ii) *Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Måsøval AS med NOK 26 449 575,4345, fra NOK 30 627 113,75 til NOK 4 177 538,3155, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,2159, fra NOK 0,25 til NOK 0,0341 per aksje. I tillegg nedsettes overkurs/annen egenkapital med NOK 1 231 157 291,0842.*

(ii) *As a result of the demerger, the share capital of Måsøval AS is reduced by NOK 26,449,575.4345, from NOK 30,627,113.75 to NOK 4,177,538.3155, by reducing the nominal value of the shares by NOK 0.2159, from NOK 0.25 to NOK 0.0341, per share. Additionally, the share premium/other equity is reduced by NOK 1,231,157,291.0842.*

(iii) *Kapitalnedsettelsen skjer i forbindelse med fisjon og utdeles til aksjonærene i Måsøval AS, gjennom overføring til Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS ved at aksjonærene i Måsøval AS får utstedt nye aksjer i Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS.*

(iii) *The capital reduction occurs in connection with the demerger and is distributed to the shareholders of Måsøval AS, through the transfer to Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS, by issuing new shares in Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS to the shareholders of Måsøval AS.*

(iv) *Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:*

(iv) *Effective from the legal commencement of the demerger, Article 4 of the articles of association is amended to read as follows:*

(v) *"Selskapets aksjekapital er NOK 4 177 538,3155, fordelt på 122 508 455 aksjer, hver pålydende NOK 0,0341. Selskapets aksjer skal være registrert i verdipapirsentralen."*

(v) *"The company's share capital is NOK 4,177,538.3155, divided into 122,508,455 shares, each with a nominal value of NOK 0.0341. The company's shares shall be registered in the Norwegian Central Securities Depository."*

## 7 FUSJON/KAPITALFORHØYELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Plan for fisjon og trekantfusjon, datert 10. oktober 2024, for fusjon mellom Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (org nr 931 693 522) og Måsøval Lisens AS (org nr 994 300 474), med Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS som overdragende selskap, og fusjon mellom Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (org nr 931 693 484) og Måsøval Drift AS (org nr 935 509 920), med Måsøval Hjelpeselskap Drift AS som overdragende selskap, godkjennes.*
- (ii) *Aksjonærene i Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS mottar vederlag i form av økning av pålydende på aksjene i Måsøval AS (org nr 933 792 854). Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS oppløses ved ikrafttredelse av trekantfusjonen.*
- (iii) *Aksjekapitalen forhøyes med totalt NOK 26 449 575,4345, fra NOK 4 177 538,3155 til NOK 30 627 113,7500, ved økning av aksjenes pålydende med NOK 0,2159, fra NOK 0,0341 til NOK 0,25, per aksje.*
- (iv) *Tegningskursen tilsvarende NOK 10,26547 per eksisterende aksje. Totalt aksjeinnskudd er NOK 1 257 606 866,5187, hvorav NOK 26 449 575,4345 er aksjekapital og NOK 1 231 157 291,0842 er overkurs/annen egenkapital.*
- (v) *Kapitalforhøyelsen anses tegnet når generalforsamlingen har godkjent planen for fisjon og trekantfusjon. Kapitalforhøyelsen*

## 7 MERGER/SHARE CAPITAL INCREASE

In accordance with the board of directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- (i) *The demerger and merger plan, dated 10 October 2024, for the merger between Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (reg no 931 693 522) and Måsøval Lisens AS (reg no 994 300 474), with Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS as the transferring company, and the merger between Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (reg no 931 693 484) and Måsøval Drift AS (reg no 935 509 920), with Måsøval Hjelpeselskap Drift AS as the transferring company, is approved.*
- (ii) *The shareholders in Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS receive consideration in the form of an increase in the nominal value of the shares in Måsøval AS (reg no. 933 792 854). Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS will be dissolved when the merger takes effect.*
- (iii) *The share capital is increased by a total of NOK 26,449,575.4345, from NOK 4,177,538.3155 to NOK 30,627,113.7500, by raising the nominal value of the shares by NOK 0.2159, from NOK 0.0341 to NOK 0.25 per share.*
- (iv) *The subscription price equals NOK 10.26547 per existing share. The total share contribution is NOK 1,257,606,866.5187, of which NOK 26,449,575.4345 is share capital and NOK 1,231,157,291.0842 is share premium/other equity.*
- (v) *The capital increase is considered subscribed once the general meeting has approved the demerger and merger plan. The capital*

tegnes av aksjonærene i Måsøval  
Hjelpeselskap Lisens AS (org nr 931 693 522)  
og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (org nr 931  
693 484) (dvs. aksjonærene i Måsøval AS) og  
tilfaller aksjonærene i selskapet ved  
fusjonens ikrafttredelse som beskrevet i  
planen for fisjon og trekantfusjon.

increase is subscribed by the shareholders of  
Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (reg no 931  
693 522) and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS  
(reg no 931 693 484) (i.e., the shareholders of  
Måsøval AS) and is accruing to the  
shareholders of the company upon the entry  
into force of the merger as described in the  
merger plan.

(vi) Kapitalforhøyelsen gjøres opp med innskudd  
i andre eiendeler enn penger ved at Måsøval  
AS (org nr 933 792 854) får en fordring på  
Måsøval Lisens AS (org nr 994 300 474) og en  
fordring på Måsøval Drift AS (org nr 935 509  
920) lik den bokførte egenkapital som tilføres  
Måsøval Lisens AS og Måsøval Drift AS ved  
fusjonen med Måsøval Hjelpeselskap Lisens  
AS og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS. Verdien  
av det samlede innskuddet settes lik  
fordringenes pålydende verdi på hhv (i) NOK  
1 202 714 704,6244 (Måsøval Lisens AS) og  
(ii) NOK 54 892 161,8944 (Måsøval Drift AS).

(vi) The capital increase is settled with  
contributions in-kind by Måsøval AS (reg no  
933 792 854) obtaining a receivable from  
Måsøval Lisens AS (reg no 994 300 474) and a  
receivable from Måsøval Drift AS (reg no 935  
509 920) equal to the book value of equity  
that is transferred to Måsøval Lisens AS and  
Måsøval Drift AS through the merger with  
Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval  
Hjelpeselskap Drift AS. The value of the total  
contribution are set equal to the nominal  
value of the receivables of (i) NOK  
1,202,714,704.6244 (Måsøval Lisens AS) and  
(ii) NOK 54,892,161.8944 (Måsøval Drift).

(vii) Ingen nye aksjer utstedes. Eksisterende aksjer  
gir allerede stemmerett, rett til utbytte og  
andre rettigheter som følger av vedtektene til  
Måsøval AS og den til enhver tid gjeldende  
aksjelov.

(vii) No new shares are issued. Existing shares  
already provide voting rights, entitlement to  
dividends, and other rights as specified in the  
articles of association of Måsøval AS and the  
applicable company law.

(viii) Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er  
NOK 20 000 (eks mva) og dekkes av Måsøval  
AS (org nr 933 792 854).

(viii) The estimated costs of the capital increase  
amount to NOK 20 000 (excluding VAT) and  
will be covered by Måsøval AS (reg no 933  
792 854).

(ix) Som følge av kapitalforhøyelsen endres  
vedtektenes § 4 til å lyde:

(ix) As a result of the capital increase, Article 4 of  
the articles of association will be amended to  
read as follows:

"Selskapets aksjekapital er NOK 30 627 113,75, fordelt  
på 122 508 455 aksjer, hver pålydende NOK 0,25.  
Selskapets aksjer skal være registrert i  
verdipapirsentralen."

"The company's 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 Norwegian Central Securities  
Depository."

Alle beslutninger var enstemmige.

All resolutions were unanimous.

Det var ingen flere saker til behandling, og generalforsamlingen ble hevet.

There were no further matters on the agenda, and the general meeting was adjourned.

\* \* \*

\* \* \*

Frøya, 25. oktober 2024 / 25 October 2024



Lars Måsøval  
(møteleder/chairperson)



Sandra Holm  
(medundertegner/co-signer)

#### **Vedlegg**

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Fisjonsplan

#### **Appendices**

1. Record of attending shareholders
2. The plan for demerger

**VEDLEGG 1 / APPENDIX 1**

**OVERSIKT OVER DELTAGENDE AKSJONÆRER OG STEMME /  
RECORD OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND VOTES**

## Generalforsamling / General meeting 25.10.24

Tilstede / present	Mottatte fullmakter / Received Power of attorney		Fullmakt til / POA to	Møtt/ representert av: Present / represented by:	Antall aksjer / number of shares	Stemmegivning / voting									
	ok					1	2	3	4	5	6	7	Fullmektigen bestemmer		
MÅSØVAL EIENDOM AS				v/Lars Måsøval	85 727 553	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Nordea 1 SICAV	ok		Lars Måsøval		77 000	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Handelsbanken Nordiska Smablag	ok		Lars Måsøval		2 099 608	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Handelsbanken Microcap Norden	ok		Lars Måsøval		873 789	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Nordea Avkastning Fund	ok		Lars Måsøval		286 889	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Nordea Norge Pluss fund	ok		Lars Måsøval		251 111	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Nordea Norge Verdi Fund	ok		Lars Måsøval		1 346 200	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Verdipapirfond Odin Norge	ok		Lars Måsøval		10 252 827	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Verdipapirfond Holberg Triton	ok		Lars Måsøval		755 036	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
Sandra Holm				Sandra Holm	357	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
Anders Hagestande				Anders Hagestande	5 000	For	For	For	For	For	For	For	For	For	For
<b>Totalt stemmer tilstede/shares present</b>					<b>101 687 370</b>								<b>83,00 %</b>		
Lars Måsøval stemmer for / votes for					101 687 370										
Totalt antall aksjer/Total number of shares					122 508 455										