

Den 14. juni 2023 kl. 10.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Måsøval AS, org nr 933 792 854 («**Selskapet**») i Selskapets kontoret i Nordfrøyveien 413, 7260 Sistranda, Frøya.

An ordinary general meeting of Måsøval AS, reg no 933 792 854 (the "**Company**") was held on 14<sup>th</sup> of June 2023 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 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.

**Agenda:**

**Agenda:**

**1 VALG AV MØTELEDER**

**1 ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

The general meeting passed the following resolution:

«Lars Måsøval velges som møteleder.»

"Lars Måsøval is elected to chair the meeting."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

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

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Pål 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 2022**

Møteleder opplyste om at styrets forslag til Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2022, herunder konsernregnskapet, resultatdisponering og konsernets årsberetning, ble publisert 28. april 2023 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 2022, herunder konsernregnskap, resultatdisponering og styrets årsberetning, godkjennes.»*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

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

The general meeting passed the following resolution:

*"Pål 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  
2022**

The chair informed that the board of directors' proposal for the Company's annual accounts for the financial year 2022, including the group's annual accounts, allocation of profits and the group's board of directors' report, were made public on 28<sup>th</sup> of April 2023 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 2022, 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 2022:

*«Det utbetales utbytte til Selskapets aksjeeiere med kr. 0,5 per aksje, totalt kr. 61 254 227,5, basert på årsregnskapet for 2022. Utbyttet skal utbetales til aksjonærene den 23. juni 2023.»*

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 2022:

*«Dividends are paid to the company's shareholders in the amount of NOK 0,5 per share, total NOK 61 254 227.5, based on the company's annual accounts for 2022. Dividends shall be paid to shareholders on 23 June 2023.»*

The resolution was passed unanimously.

## **6 GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

*«Generalforsamlingen godkjenner KPMG AS' honorar for regnskapsåret 2022 med NOK 500 000.»*

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 2022 with NOK 500 000."*

The resolution was passed unanimously.

## 7 VALG AV STYREMEDLEMMER

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *Kari Skeidsvoll Moe gjenvelges som styremedlem for en periode på to år.*
- (ii) *Roger Granheim velges som styremedlem for en periode på to år.*
- (iii) *Martin Staveli gjenvelges som varamedlem for en periode på ett år.*
- (iv) *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.

## 8 STYRETS HONORAR

Styret fremmet følgende forslag til styrets honorar for perioden fra 01.07.2023 til 30.06.2024.

Styrets leder: kr 284 000

Styremedlemmer: kr 246 000

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 beslutter å vedta følgende:

## 7 ELECTION OF BOARD MEMBERS

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *Kari Skeidsvoll Moe is re-elected as board member for a period of two years.*
- (ii) *Roger Granheim is elected as board member for a period of two years.*
- (iii) *Martin Staveli is re-elected as deputy board member for a period of one year.*
- (iv) *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 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 01.07.2023 and until 30.06.2024:

Chairman of the board: NOK 284,000

Board members: NOK 246,000

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 01.07.2023 til 30.06.2024 godkjennes.»

Vedtaket ble truffet enstemmig.

"The board of directors proposal for remuneration for the members of the board of directors for the period 01.07.2023 until 30.06.2024 is approved."

The resolution was passed unanimously.

## 9 FULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

Styret har foreslått for generalforsamlingen 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 ordinære generalforsamling i 2025, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2025.

## 9 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The board of directors has proposed to the general meeting to resolve an extension to 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 of Business Enterprises and shall be valid until the Company's annual general meeting in 2025, but no longer than 30 June 2025.

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

Vedtaket ble truffet enstemmig.

- (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 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) I henhold til aksjeloven § 9-4 gir styret i Måsøval AS fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil kr. 153 250 (tilsvarende ca 0,5 % av Selskapets aksjekapital).
- (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 100 og det minste NOK 1.
- (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.

Vedtaket ble truffet enstemmig.

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

The general meeting gave the board of directors 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) Pursuant to section 9-4 in the Companies Act, the board of directors of Måsøval AS gives an authorization to, on behalf of the Company, to 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 100 and the lowest amount is NOK 1.
- (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.

The resolution was passed unanimously.

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 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 varer i to år fra datoen for generalforsamlingens vedtak.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The general meeting gave the board 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 lasts for two years from the date of the general meeting's resolution.*

The resolution was passed unanimously.

**12 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 også styret i Måsøval AS fullmakt til å vedta utdeling av utbytte basert på selskapets godkjente årsregnskap for 2022. 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 2024, men likevel ikke lenger enn til 30. juni 2024.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

**13 OPPRETTELSE AV STYREUTVALG OG  
FASTSETTELSE AV HONORAR**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

- (i) *Styret i Selskapet gis fullmakt til å opprette nødvendig styreutvalg i tråd med god selskapsstyring.*
- (ii) *Styret kan fastsette honorar med opptil kr. 50 000 for hvert medlem i utvalget per år.*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

\* \* \*

Mer forelå ikke til behandling og generalforsamlingen ble hevet.

**12 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 2022. 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 2024, but no longer than 30 June 2024.*

The resolution was passed unanimously.

**13 ESTABLISHMENT OF BOARD COMMITTEE AND  
REMUNERATION**

The general meeting passed the following resolution:

- (i) *The board of directors of the Company is granted a power of attorney to establish required board committee in accordance with good corporate governance.*
- (ii) *The board of directors can determine remuneration up to NOK 50 000 for each member in the committee per year.*



The resolution was passed unanimously.

\* \* \*

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



\*\*\*

<p>Frøya, 14. juni 2023</p> <p></p> <p>Lars Måsøval Styreleder / Chairman</p>	<p>Frøya, 14 June 2023</p> <p></p> <p>Pål Storø Medundertegner / Co-signer</p>
--	---

**Vedlegg/Appendix**

Protokoll for deltagende aksjonærer og fullmakter:

