

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

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

MÅSØVAL AS

(ORG NR 933 792 854)

Den 25. september 2023 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
ASKJEEIERE**

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 September 2023 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

Ole Nygård ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Ole Nygård 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 FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE

Styret i Selskapet har utarbeidet en plan for fisjon og trekantfusjon, datert 10. september 2023 ("**Fisjonsplanen**"). Fisjonsplanen er vedlagt protokollen som Vedlegg 2.

5 DEMERGER AND CAPITAL DECREASE

The board of directors of the Company has prepared a plan for demerger and merger, dated 10 September 2023 ("**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. 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, godkjennes.*
- ii. *Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Måsøval AS (org nr 933 792 854) med NOK 23 276 606,450, fra NOK 30 627 113,75 til NOK 7 350 507,30, ved at aksjenes pålydende reduseres med NOK 0,190, fra NOK 0,25 til NOK 0,060 per aksje. I tillegg nedsettes overkurs med NOK 663 048 316,3444 og annen egenkapital med NOK 704 142 769,4880.*

- i. *The demerger and merger plan, dated 10 September 2023, for the demerger of Måsøval AS (org no. 933 792 854) with Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (org no. 931 693 522) and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (org no. 931 693 484) as acquiring companies, is approved.*
- ii. *As a result of the demerger, the share capital of Måsøval AS (org no. 933 792 854) is reduced by NOK 23 276 606.450, from NOK 30 627 113.75 to NOK 7 350 507.30, by reducing the nominal value of the shares by NOK 0.190, from NOK 0.25 to NOK 0.060 per share. Additionally, the share premium is reduced by*

NOK 663 048 316.3444 and other equity by
NOK 704 142 769.4880.

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

*"Selskapets aksjekapital er NOK 7 350 507,30,
fordelt på 122 508 455 aksjer, hver pålydende
NOK 0,060. Selskapets aksjer skal være
registrert i verdipapirsentralen."*

Vedtaket ble truffet enstemmig.

6 FUSJON/KAPITALFORHØYELSE

I samsvar med styrets forslag traff
generalforsamlingen følgende vedtak:

- (i) *Plan for fisjon og trekantfusjon, datert 10.
september 2023, for fusjon mellom Måsøval
Hjelpeselskap Lisens AS (org nr 931 693 522)
og Pure Farming 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 Aqua Farms Vartdal AS (org nr
935 509 920), med Måsøval Hjelpeselskap
Drift AS som overdragende selskap,
godkjennes. 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.*

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

*"The company's share capital is NOK 7 350 507.30,
divided into 122 508 455 shares, each with a nominal
value of NOK 0.060. The company's shares shall be
registered in the Norwegian Central Securities
Depository."*

The resolution was passed unanimously.

6 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
September 2023, for the merger between
Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (org no. 931
693 522) and Pure Farming AS (org no. 994
300 474), with Måsøval Hjelpeselskap Lisens
AS as the transferring company, and the
merger between Måsøval Hjelpeselskap Drift
AS (org no. 931 693 484) and Aqua Farms
Vartdal AS (org no. 935 509 920), with
Måsøval Hjelpeselskap Drift AS as the
transferring company, is approved.
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 (org no. 933 792 854). Måsøval
Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval
Hjelpeselskap Drift AS will be dissolved when
the merger takes effect.*

- | | |
|---|---|
| <p>(ii) Aksjekapitalen forhøyes med totalt NOK 23 276 606,450, fra NOK 7 350 507,30 til NOK 30 627 113,75, ved økning av aksjenes pålydende med NOK 0,190, fra NOK 0,060 til NOK 0,25 per aksje.</p> | <p>(ii) The share capital is increased by a total of NOK 23 276 606.450, from NOK 7 350 507.30 to NOK 30 627 113.75, by raising the nominal value of the shares by NOK 0.190, from NOK 0.060 to NOK 0.25 per share.</p> |
| <p>(iii) Tegningskursen tilsvarer NOK 11,34997 per eksisterende aksje. Totalt aksjeinnskudd er NOK 1 390 467 692,28240, hvorav NOK 23 276 606,450 er aksjekapital, NOK 663 048 316,3444 er overkurs og NOK 704 142 769,488 er annen egenkapital.</p> | <p>(iii) The subscription price equals NOK 11.34997 per existing share. The total share contribution is NOK 1 390 467 692.28240, of which NOK 23 276 606.450 is share capital, NOK 663 048 316.3444 is share premium, and NOK 704 142 769.488 is other equity.</p> |
| <p>(iv) Kapitalforhøyelsen anses tegnet når generalforsamlingen har godkjent planen for fisjon og trekantfusjon. Kapitalforhøyelsen 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.</p> | <p>(iv) The capital increase is considered subscribed once the general meeting has approved the demerger and merger plan. The capital increase is subscribed by the shareholders of Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (org no. 931 693 522) and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (org 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.</p> |
| <p>(v) Kapitalforhøyelsen gjøres opp med innskudd i andre eiendeler enn penger ved at Måsøval AS (org nr 933 792 854) får en fordring på Pure Farming AS (org nr 994 300 474) og en fordring på Aqua Farms Vartdal AS (org nr 935 509 920) lik den bokførte egenkapital som tilføres Pure Farming AS og Aqua Farms Vartdal AS ved fusjonen med Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS, justert for utsatt skatt tilknyttet fusjonsgjelden som etableres. Verdien av det samlede innskuddet settes lik fordringenes pålydende verdi på hhv (i) NOK 1 227 905 840,27 (Pure Farming AS) med fradrag for utsatt skatt tilknyttet fordringen på NOK 148 832 636,96 og (ii) NOK 310 707 953,76 (Aqua Farms Vartdal AS) med tillegg</p> | <p>(v) The capital increase is settled with contributions in-kind by Måsøval AS (org no. 933 792 854) obtaining a receivable from Pure Farming AS (org no. 994 300 474) and a receivable from Aqua Farms Vartdal AS (org no. 935 509 920) equal to the book value of equity that is transferred to Pure Farming AS and Aqua Farms Vartdal AS through the merger with Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS, adjusted for deferred tax associated with the merger debt that is established. The value of the total contribution are set equal to the nominal value of the receivables of (i) NOK 1 227 905 840.27 (Pure Farming AS) less deferred tax associated with the</p> |

av utsatt skattefordel på NOK 686 535,21, det vil si samlet verdi på NOK 1 390 467 692,28.

receivable of NOK 148 832 636.96 and (ii) NOK 310 707 953.76 (Aqua Farms Vartdal AS) plus deferred tax assets of NOK 686 535.21, i.e. a total value of NOK 1 390 467 692., a total of NOK 1 390 467 692.28.

(vi) 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.

(vi) 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.

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

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

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

(viii) 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."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

7 VEDTEKSENDRING

7 AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Vedtektenes § 6 endres til å lyde som følger:

Article 6 of the articles of association will be amended to read as follows:

"Selskapet tegnes av to styremedlemmer i fellesskap.
Styret kan meddele prokura."

"The company is signed by two board members jointly.
The Board of Directors may grant proxy."

Vedtaket ble truffet enstemmig.

The resolution was passed unanimously.

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. september 2023 / 25 September 2023



Lars Måsøval
(møteleder/chairperson)



Ole Nygård
(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 STEMMER /
RECORD OF ATTENDING SHAREHOLDERS AND VOTES**

Ekstraordinær Generalforsamling 25.09.2023

Tilstede / present	Mottatte fullmakter / Received Power of attorney	Fullmakt til	Møtt/ representert av: Present / represented by:	Stemmegivning / voting								
				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
Storeskjeret AS			v/Helge Kvalvik	12 000	For	For	For	For	For	For	For	For
Ole Nygård AS			v/Ole Nygård	15 200	For	For	For	For	For	For	For	For
SUM				85 754 753	70,00 %							
Lars Måsøval stemmer for / votes for				85 754 753								
Totalt antall aksjer/ stemmer tilstede (number of votes/shares present)				122 508 455								