

**INNKALLING TIL
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
MÅSØVAL AS**

(ORG NR 933 792 854)

Styret i Måsøval AS (org. nr. 933 792 854) ("**Selskapet**") innkaller herved aksjonærene til ekstraordinær generalforsamling.

Tid: 25. oktober 2024 kl 11:00 (CEST)

Sted: Selskapets hovedkontor, med adresse Nordfrøyveien 413, Sistranda, Norge.

Aksjeeierne oppfordres til å avgi sin stemme ved innsendelse av fullmaktsskjema i forkant av generalforsamlingen. Det følger nærmere informasjon om fullmaktsskjema nedenfor.

Fisjon og trekantfusjonsplan, jf. punkt 6 og 7 på agendaen, med tilhørende dokumenter er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.masoval.no, jf. aksjeloven § 5-11 a, og på Selskapets forretningskontor. Aksjeeierne gjøres oppmerksom på at de kan kreve å få tilsendt dokumentene vederlagsfritt.

Til behandling foreligger slik agenda:

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

Styreleder Lars Måsøval, eller den han utpeker, åpner møtet. Møteåpner vil opprette fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter.

Unofficial office translation – in case of discrepancies the Norwegian version shall prevail:

**NOTICE OF
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**OF
MÅSØVAL AS**

(REG NO 933 792 854)

The board of directors of Måsøval AS (reg. no. 933 792 854) (the "**Company**") hereby calls for an extraordinary general meeting for the shareholders.

Time: 25 October 2024 at 11:00 hours (CEST)

Place: The Company's headquarter at Nordfrøyveien 413, Sistranda, Norway.

The shareholders are recommended to vote by submitting the form of a proxy prior to the extraordinary general meeting. Please see further information about the proxy below.

The demerger and merger plan, cf. item 6 and 7 of the agenda, with related documents have been made available on the Company's website, www.masoval.no, cf. section 5-11 a of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, and at the Company's offices. The shareholders are informed that they may require the documents sent to them free of charge.

The following matters were addressed:

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

The general meeting will be opened by the chair of the board of directors, Lars Måsøval, or the person appointed by him. The person opening the meeting will record attendance of present shareholders and proxies.

2 VALG AV MØTELEDER

Styret foreslår at Lars Måsøval velges som møteleder.

3 VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Styret foreslår at en person som er til stede på generalforsamlingen velges til å medundertegne protokollen.

4 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

5 OMGJØRING AV BESLUTNING OM FISJON OG TREKANTFUSJON

Som ledd i en planlagt omorganisering av selskapet, vedtok styret i Selskapet den 10. september 2023 en plan om fisjon og trekantfusjon. Omorganiseringen ble vedtatt i generalforsamling den 25. september 2023, og fisjonen og trekantfusjonen ble registrert i Foretaksregisteret 3. oktober 2023. Av ulike grunner ble ikke fisjonen og trekantfusjonen gjennomført. Det er nå ønskelig å vedta omorganiseringen på nytt (se nedenfor i punkt 6 og 7). På bakgrunn av dette foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende beslutning om å trekke tidligere beslutning og fisjon og trekantfusjon:

- (i) *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*

2 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

The board of directors proposes that Lars Måsøval is elected as chairperson.

3 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The board of directors proposes that a person present at the general meeting is elected to co-sign the minutes.

4 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The board of directors proposes that the general meeting passes the following resolution:

The notice and the agenda are approved.

5 WITHDRAWAL OF DECISION REGARDING DEMERGER AND MERGER

As part of a planned reorganization of the company, the Company by the board of directors entered into a plan for a demerger and triangular merger on September 10 2023. The reorganization was approved at the general meeting on September 25, 2023, and the demerger and triangular merger were registered in the Business Register on October 3, 2023. For various reasons, the demerger and triangular merger were not implemented. It is now desirable to adopt the reorganization again (see below in item 6 and 7). Based on this, the board proposes that the general meeting makes the following decision to withdraw the previous decision regarding the demerger and triangular merger:

- (ii) *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*

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 fusionsbeslutning ble kunngjort i Foretaksregisteret den 2. oktober 2023.

6 FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE

Selskapet eier i dag akvakulturtillatelser og tilhørende biomasse, samt er arbeidsgiver for konsernets ansatte. Som et ledd i å rendyrke Selskapet som en konsernspiss, ønsker styret at enkelte ansatte, akvakulturtillatelser og tilhørende biomasse med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser ("**Tillatelsene**" og "**Biomassen**") i Måsøval-konsernet skal eies gjennom datterselskapet, Måsøval Lisens AS. I tillegg ønsker styret at ansatte som arbeider med røkting av fisk, samt enkelte tilhørende driftsutstyr med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser ("**Drift**"), skal eies av et eget driftsselskap, Måsøval Drift AS.

Styret foreslår derfor at Måsøval AS gjennomfører en reorganisering som innebærer fisjon og trekantfusjon, for å bringe eierskapet til hhv. Tillatelsene, Biomassen, ansatte og Drift med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser til heleide datterselskaper. Reorganiseringen vil gjennomføres med skattemessig kontinuitet for selskapet og aksjeeiere hjemmehørende i Norge. Selskapet

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 DEMERGER AND CAPITAL DECREASE

The Company currently owns aquaculture licenses and the associated biomass, as well as being the employer for the Group's employees. As part of the effort to streamline the Company as the Group's focal point, the board wishes that certain employees, the aquaculture licenses and associated biomass with associated assets, rights and liabilities (the "**Licenses**" and the "**Biomass**") within the Måsøval Group to be owned through the subsidiary, Måsøval Lisens AS. Additionally, the board aims for employees engaged in fish cultivation activities, along with certain related operational equipment with associated assets, rights and liabilities (the "**Operations**"), to be owned by a separate operational subsidiary, Måsøval Drift AS.

Hence, the board proposes that Måsøval AS undergo a reorganization involving demerger and triangular merger, in order to transfer ownership of both the Licenses, the Biomass, employees and the Operations with associated assets, rights and liabilities to wholly-owned subsidiary companies. The reorganization will be carried out with continuity for tax purposes for the Company and shareholders resident in

har ikke utredet om reorganiseringen kan ha skattemessige konsekvenser for utenlandske aksjeeiere.

Første steg i reorganiseringen er en fisjon hvor Måsøval AS overfører Tillatelsene, Biomassen og tre ansatte med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser til det heleide datterselskapet Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS, og Drift og 109 ansatte med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres til det heleide datterselskapet Måsøval Hjelpeselskap Drift AS, som begge kun vil fungere som hjelpeselskaper i fisjonen. I forbindelse med fisjonen settes aksjekapitalen i Måsøval AS ned, ved reduksjon av pålydende på samtlige aksjer i Måsøval AS. Styrene i Måsøval AS (som overdragende selskap), Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (som overtakende selskap) og Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (som overtakende selskap) har i fellesskap sørget for utarbeidelse av fisjonsplan. Fisjonsplanen med vedlegg vil være tilgjengelig på Måsøval AS' hjemmeside www.masoval.no og på Selskapets forretningskontor.

Andre steg i reorganiseringen innebærer at Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS fusjonerer med det heleide datterselskapet Måsøval Lisens AS og at Måsøval Hjelpeselskap Drift AS fusjonerer med det heleide datterselskapet Måsøval Drift AS. Dette behandles nedenfor i sak 7.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende beslutninger:

- 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.*
- ii. *Som følge av fisjonen nedsettes aksjekapitalen i Måsøval AS med NOK 26 449 575,4345, fra NOK 30 627 113,75*

Norway for tax purposes. The Company has not assessed whether the reorganization could have tax implications for foreign shareholders.

The first step in the reorganization involves a demerger in which Måsøval AS transfers the Licenses, the Biomass and three employees with associated assets, rights and liabilities to the wholly-owned subsidiary named Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS and the Operations and 109 employees with associated assets, rights and liabilities is transferred to the wholly-owned subsidiary named Måsøval Hjelpeselskap Drift AS, both of which will solely serve as auxiliary companies in the demerger. As part of the demerger, the share capital of Måsøval AS is reduced by decreasing the nominal value of all shares in Måsøval AS. The boards of directors of Måsøval AS (as the transferring company), Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (as the receiving company), and Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (as the receiving company) have jointly prepared the demerger plan. The demerger plan along with its attachments will be available on the Måsøval AS website www.masoval.no and at the Company's business office.

The second step in the reorganization involves the merger of Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS with the wholly-owned subsidiary named Måsøval Lisens AS, and the merger of Måsøval Hjelpeselskap Drift AS with the wholly-owned subsidiary named Måsøval Drift AS. This will be discussed further in item 7 below.

On this basis, the board decided to propose that the Company's general meeting makes the following resolutions:

- 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. *As a result of the demerger, the share capital of Måsøval AS is reduced by NOK 26,449,575.4345, from NOK*

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.

- 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.
- iv. Med virkning fra fisjonens selskapsrettslige ikrafttredelse endres vedtektenes § 4 til å lyde:

"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."

7 FUSJON/KAPITALFORHØYELSE

Styret ønsker å overføre eierskapet til Tillatelsene, Biomassen, ansatte og Drift med tilhørende eiendeler, rettigheter og forpliktelser til heleide datterselskaper, hhv. Måsøval Lisens AS og Måsøval Drift AS, gjennom en trekantfusjon hvor Måsøval AS er det vederlagsutstedende selskapet. I forbindelse med trekantfusjonen settes aksjekapitalen i Selskapet opp, ved økning av pålydende på samtlige aksjer i Selskapet. Styrene i Måsøval AS, Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (som overdragende selskap), Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (som overdragende selskap), Måsøval Lisens AS (som overtakende selskap) og Måsøval Drift AS (som overtakende selskap) har i fellesskap sørget for utarbeidelse av fisjon- og trekantfusjonsplan. Fisjon- og trekantfusjonsplan med vedlegg vil være tilgjengelig på Måsøval AS' hjemmeside

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. 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. 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 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 MERGER/CAPITAL INCREASE

The board wishes to transfer ownership of the Licenses, the Biomass, employees and the Operations with associated assets, rights and liabilities to wholly-owned subsidiary companies, namely Måsøval Lisens AS and Måsøval Drift AS, through a merger in which Måsøval AS is the issuing company for consideration. In connection with the merger, the share capital of the Company will be increased by raising the nominal value of all shares in the Company. The boards of directors of Måsøval AS, Måsøval Hjelpeselskap Lisens AS (as the transferring company), Måsøval Hjelpeselskap Drift AS (as the transferring company), Måsøval Lisens AS (as the receiving company), and Måsøval Drift AS (as the receiving company) have jointly prepared the demerger and merger plan. The demerger and merger plan along with its attachments will be available on the Måsøval AS

www.masoval.no og på Selskapets forretningskontor.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende beslutninger:

- (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 tilsvarer 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.*

website www.masoval.no and at the Company's business office.

On this basis, the board decided to propose that the Company's general meeting makes the following resolutions:

- (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.*

- | | |
|---|---|
| <p>(v) <i>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.</i></p> | <p>(v) <i>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 (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.</i></p> |
| <p>(vi) <i>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).</i></p> | <p>(vi) <i>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).</i></p> |
| <p>(vii) <i>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.</i></p> | <p>(i) <i>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.</i></p> |
| <p>(viii) <i>Anslåtte kostnader ved kapitalforhøyelsen er NOK 20 000 (eks mva) og dekkes av Måsøval AS (org nr 933 792 854).</i></p> | <p>(ii) <i>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).</i></p> |
| <p>(ix) <i>Som følge av kapitalforhøyelsen endres vedtektenes § 4 til å lyde:</i></p> | <p>(iii) <i>As a result of the capital increase, Article 4 of the articles of association will be amended to read as follows:</i></p> |

"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."

* * *

* * *

Antall aksjer og stemmer i Selskapet

Måsøval AS er et aksjeselskap underlagt aksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 30 627 113,75 fordelt på 122 508 455 aksjer, hver med en nominell verdi på NOK 0,25. Hver aksje har én stemme på generalforsamlingen. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

Number of shares and votes in the Company

Måsøval AS is a private limited liability company subject to the rules of the Companies Act. As of the date of this notice, the Company has a share capital of NOK 30,627,113.75, divided on 122,508,455 shares, each with a nominal value of NOK 0.25. Each share carries one vote at the general meeting. The shares also have equal rights in all other respects.

Registreringsdato

Kun de som er aksjeeiere i Selskapet fem (5) virkedager før generalforsamlingen, dvs. den 18. oktober 2024 ("**Registreringsdatoen**") har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen, jf. aksjeloven § 4-4 (3) bokstav c. Det betyr at aksjeeiere som ønsker å delta og stemme på generalforsamlingen, må være innført i aksjeeierregisteret (Euronext Securities Oslo ("**VPS**")) på Registreringsdatoen, eller ha meldt og godtgjort erverv per Registreringsdatoen. Aksjer som er ervervet etter Registreringsdatoen, gir ikke eieren rett til å delta eller stemme på generalforsamlingen for disse aksjene.

Record date

Only those who are shareholders in the Company five (5) business days prior to the general meeting, i.e. on October 18 2024 (the "**Record Date**") are entitled to attend and vote at the general meeting, cf. Section 4-4 (3) letter c of the Companies Act. This means that shareholders who wish to attend and vote at the general meeting must be registered in the shareholders' register (Euronext Securities Oslo ("**VPS**")) at the Record Date or have reported and documented an acquisition as per the Record Date. Shares that are acquired after the Record Date do not entitle the holder to attend and vote at the general meeting for these shares.

Fullmakt

Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruk av fullmaktsskjemaet, er vedlagt denne innkallingen. Utfylte fullmaktsskjemaer kan sendes til Selskapet per e-post til berit.fossan@masoval.no. Det bes om at fullmakter er sendt slik at de er Selskapet i hende innen 24. oktober 2024 kl. 11:00.

Proxy

The proxy form, including detailed instructions on how to use the form, is enclosed to this notice. Completed proxy forms may be sent to the Company by e-mail to berit.fossan@masoval.no. Proxy forms are requested to be sent so that they are received by the Company by 24 October 2024 at 11:00 hours.

Forvalterregistrerte aksjer

Dersom aksjer er registrert i VPS på en forvalter, jf. aksjeloven § 4-4, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og dersom den reelle

Nominee registered shares

If shares are registered by a nominee in the VPS, cf. section 4-4 of the Companies Act, cf. section 4-10 of the Norwegian Public Limited

aksjeeieren ønsker å delta i generalforsamlingen, må den reelle aksjeeieren be forvalteren gi Selskapet melding om dette senest to virkedager før avholdelse av den ordinære generalforsamlingen, jf. aksjeloven § 4-4 (3) bokstav b, jf. allmennaksjeloven § 5-3 (2), dvs. i hende innen 23. oktober kl. 11.00.

Det oppfordres til at øvrige aksjonærer som ikke har aksjer registrert i VPS på en forvalter, også fyller ut og returnerer vedlagte påmeldingsskjema innen 23. oktober kl. 11.00.

Annen informasjon

Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner. Beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsordenen og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Informasjon om generalforsamlingen og dokumenter som skal behandles av generalforsamlingen eller inntas i innkallingen er gjort tilgjengelig på Selskapets nettside: www.masoval.no, herunder vedlegg til innkallingen og Selskapets vedtekter.

* * *

11. oktober 2024

Liability Companies Act, and if the beneficial owner wishes to attend the general meeting, the beneficial owner must ask the nominee to notify the Company of this at the latest two working days prior to the date of the ordinary general meeting, cf. Section 4-4 (3) letter b of the Companies Act, cf. 5-3 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, i.e. received no later than 23 October at 11.00 (CEST).

It is encouraged that the other shareholders, who do not have shares registered by a nominee in the VPS register, also fill out and return the attendance form no later than 23 October at 11.00 (CEST).

Other information

Decisions on voting rights for shareholders and representatives are made by the person opening the meeting, whose decision may be reversed by the general meeting by a majority vote.

A shareholder may make proposals for resolutions with respect to matters on the agenda and may require that members of the board of directors and the chief executive officer at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) matters that are presented to the shareholders for decision and (ii) the Company's financial situation, including operations in other companies the Company participates in, and other matters to be discussed at the general meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate damage to the Company.

Information about the general meeting and documents to be considered by the general meeting or incorporated in the notice is posted on the Company's website: www.masoval.no, including the appendices to this notice and the Company's articles of association.

* * *

11 October 2024

Med vennlig hilsen,

for styret i Måsøval AS

Yours sincerely,

for the board of directors of Måsøval AS

DocuSigned by:
Lars Måsøval
C01ADE2575A7474...
Lars Måsøval

Styrets leder / Chair of the Board of Directors

Vedlegg 1 / Appendix 1

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Ekstraordinær generalforsamling i Måsøval AS avholdes **25. oktober 2024 kl. 11:00** på Selskapets hovedkontor, Nordfrøyveien 413, Sistranda, Norge.

Påmeldingsfrist: 23. oktober kl. 11.00 for aksjonærer som har aksjer registrert i VPS på en forvalter

Påmelding

Undertegnede vil delta på ekstraordinær generalforsamling den 25. oktober 2024 kl. 11:00 og avgi stemme for:

Avgi stemme for våre/mine aksjer

Avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er)

Påmelding foretas ved å sende påmelding per e-post til berit.fossan@masoval.no

Påmelding må være mottatt senest **23. oktober kl. 11.00.**

Dersom en aksjeeier er et foretak, oppgi navn på personen som vil møte for foretaket: _____

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

Fullmakt med stemmeinstruks for ekstraordinær generalforsamling i Måsøval AS den 25. oktober 2024

Aksjeeiere som ønsker å være representert ved fullmektig bes om å fylle ut denne fullmakten for å gi stemmeinstruks til fullmektigen og sende den pr e-post til: berit.fossan@masoval.no.

Blanketten bør være mottatt senest **24. oktober 2024 kl. 11.00**

Blanketten må være datert og signert.

Undertegnede gir herved (sett kryss):

Lars Måsøval eller den han bemyndiger, eller

_____ (Navn på fullmektigen med blokkbokstaver)

fullmakt til å møte og representere meg/oss på den ekstraordinære generalforsamlingen i Måsøval AS den [•]. oktober 2024. Dersom det er sendt inn fullmakt uten avkryssing overfor eller uten navngivning av fullmektigen, anses fullmakten gitt til Lars Måsøval eller den han bemyndiger.

Stemmeavgivningen skal skje i henhold til instruksene nedenfor. Merk at **dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen**, likevel slik at fullmektigen avgjør stemmeavgivningen i den grad det er fremmet forslag i tillegg til, som erstatning for, eller som endring i forslagene i innkallingen.

| Agenda ekstraordinær generalforsamling 25. oktober 2024 | | For | Mot | Avstå |
|---|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. | Åpning av generalforsamlingen og opptak av fortegnelse av møtende aksjeeiere | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 2. | Valg av møteleder | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. | Valg av en person til å medundertegne protokollen | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. | Godkjenning av innkalling og dagsorden | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. | Omgjøring av beslutning om fisjon og trekantfusjon | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. | Fisjon og kapitalnedsettelse | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. | Fusjon/kapitalforhøyelse | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Aksjeeierens navn og adresse: _____
(vennligst benytt blokkbokstaver)

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

Dersom aksjeeier er et selskap, eller annen juridisk enhet, skal dokumentasjon i form av firmaattest, og eventuelt fullmakt, vedlegges fullmakten.

Vi gjør oppmerksom på at skjema som sendes til oss pr e-post vil være usikret, med mindre avsender selv sørger for å sikre e-posten. Vi gjør oppmerksom på at skjemaet kan inneholde sensitiv informasjon og anbefaler at skjemaet sendes i sikret e-post til oss.

Notice of Extraordinary General Meeting

Extraordinary general meeting of Måsøval AS will be held on **25 October 2024** at 11:00 (CEST) at the company's headquarter at Nordfrøyveien 413, Sistranda, Norway.

Registration deadline is at 23 October 2024 at 11.00 (CEST) for shareholders with shares registered by a nominee in the VPS register

Notice of attendance

The Undersigned will attend the extraordinary general meeting on 25 October 2024 at 11:00 (CEST) and cast votes for:

own shares.

Shares according to the enclosed proxy

Notice of attendance should be registered email to berit.fossan@masoval.no

The notice of attendance must be received no later than **on 23 October 2024 at 11.00 (CEST)**.

If the shareholder is an entity, please state the name of the individual who will be representing such entity: _____

Place

Date

Shareholder's signature

Proxy with voting instructions for the extraordinary general meeting of Måsøval AS

Shareholders who wishes to authorize another person to act on his or her behalf at the extraordinary general meeting of Måsøval AS to be held on 25 October 2024 must complete this power of attorney form and return it to: berit.fossan@masoval.no.

The form should be received no later than **24 October 2024 at 11.00 (CEST)**.

Proxies with voting instructions must be dated and signed in order to be valid.

The Undersigned hereby grants (please tick the relevant alternative):

Lars Måsøval or the person he appoints, or

(Name of attorney in capitalised letters)

a proxy to attend and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Måsøval AS on 25 October 2024 at 11:00 (CEST). If the power of attorney form is submitted without stating the name of the attorney, the attorney will be deemed to have been given to Lars Måsøval or the person he appoints.

The votes shall be exercised in accordance with the instructions below. If the sections for **voting are left blank, this will be counted as an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice**. However, if any motions are made from the attendees in addition to or in replacement of the proposals in the notice, the proxy holder may vote at his/her discretion.

| Agenda for the extraordinary general meeting on 25 October 2024 | | For | Against | Abstention |
|---|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. | Opening of the general meeting and record of the shareholders present | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 2. | Election of a chairperson of the meeting | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 3. | Election of a person to co-sign the minutes | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 4. | Approval of the notice and agenda | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 5. | Withdrawal of demerger end merger | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 6. | Demerger and capital decrease | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |
| 7. | Merger/capital increase | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Place

Date

Shareholder's signature

If the shareholder is an entity, this entity's certificate of registration, or a separate power of attorney, must be appended to the proxy.

We note that forms sent to us by e-mail will not be secured unless the sender himself ensures that the e-mail is secured. We note that the form may contain sensitive information and recommend that the form is sent to us in a secured e-mail.