



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

PROTOKOLL FRA

MINUTES FROM

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

I

OF

KALDVÍK AS

KALDVÍK AS

(ORG. NR. 924 824 913)

(REG. NO. 924 824 913)

Den 4. juli 2025 kl. 12:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Kaldvík AS (org. nr. 924 824 913) ("**Selskapet**").

An extraordinary general meeting of Kaldvík AS (reg. no. 924 824 913) (the "**Company**") was held on 4 July 2025 at 12:00 (CEST).

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Asle Rønning.

The general meeting was opened by the chair of the board of directors, Asle Rønning.

I henhold til fortegnelsen var 138.778.626 av totalt 166.522.251 utstedte aksjer og stemmer, som tilsvarer 83,34 % av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen. Oversikt over fremmøtte aksjonærer er inntatt som Vedlegg 1.

According to the record, 138,778,626 of a total of 166,522,251 issued shares and votes, corresponding to 83.34% of the total number of voting shares in the Company, were represented at the general meeting. An overview of the shareholders present is attached as Appendix 1.

Følgende saker ble behandlet:

The following matters were discussed:

1 VALG AV MØTELEDER

1 ELECTION OF A CHAIRPERSON OF THE MEETING

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

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

Asle Rønning velges som møteleder.

Asle Rønning is elected to chair the meeting.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

2 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen valgte Klaus Hatlebrekke til å medundertege protokollen sammen med møtelederen.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

2 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The general meeting elected Klaus Hatlebrekke to co-sign the minutes together with the chairperson of the meeting.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

3 GODKJENNING AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møteleder opplyste om at innkalling og dagsorden til generalforsamlingen hadde blitt sendt til samtlige aksjeeiere den 20. juni 2025.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Innkalling og dagsorden godkjennes.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The chairperson of the meeting informed the general meeting that the notice and the agenda had been sent to all shareholders on 20 June 2025.

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

The notice and the agenda are approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

The chairperson of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

4 KRAV OM GRANSKING FRA MINORITETSAKSJONÆRER

Møteleder redegjorde for brevet datert 4. juni 2025 mottatt fra en gruppe aksjonærer som til sammen utgjør om lag 30 % av Selskapets aksjekapital. Brevet fra aksjonærene ble sendt til samtlige aksjonærer sammen med innkallingen til denne generalforsamlingen den 20. juni 2025.

Da gruppen ikke selv opprinnelig utformet et konkret forslag til vedtak, formulert styret selv følgende forslag med utgangspunkt i deres brev:

4 DEMAND FOR INVESTIGATION FROM MINORITY SHAREHOLDERS

The chair of the meeting gave an account of the letter of 4 June 2025 received from a group of shareholders representing approximately 30% of the Company's share capital. The shareholder letter was circulated to all shareholders together with the notice of this general meeting on 20 June 2025.

As the group did not originally formulate a specific proposal for a resolution, the Board of Directors formulated the following proposal based on their letter:

Det skal gjennomføres en gransking med det formål å gjøre aksjonærene i stand til å vurdere hvorvidt det foreligger kritikkverdige forhold knyttet til Kaldvik AS' inngåelse av avtaler med Heimstø AS og med Osval ehf.

An investigation shall be carried out with the purpose of enabling the shareholders to assess whether there are reprehensible circumstances related to Kaldvik AS' conclusion of agreements with Heimstø AS and with Osval ehf.

Selskapet mottok imidlertid den 3. juli 2025, følgende forslag fra aksjonærene:

However, on 3 July 2025, the Company received the following proposal from the shareholders:

Alle forhold ved Kaldvik AS' (i) vurdering i tilknytning til, (ii) forhandlinger om og (iii) inngåelse av avtaler med Heimstø AS og med Osval ehf om erverv av aksjer i hhv. Mossi ehf. og i Djupskel ehf, og i Bulandstindur ehf. underlegges gransking etter aksjeloven § 5-25. Granskingen skal dermed blant annet omfatte:

All matters related to Kaldvik AS's (i) assessment in connection with, (ii) negotiations regarding, and (iii) entering into of agreements with Heimstø AS and with Osval ehf regarding the acquisition of shares in Mossi ehf., Djupskel ehf., and Bulandstindur ehf. are subject to investigation pursuant to Section § 5-25 of the Companies Act. The investigation shall therefore include, among other things:

(i) Selskapets vurderinger og undersøkelser knyttet til selskapets alternativer til å inngå avtalene med Heimstø AS og Osval ehf.

(i) The Company's assessments and investigations related to the company's alternatives to entering into agreements with Heimstø AS and Osval ehf.

(ii) Selskapets vurderinger og undersøkelser knyttet til verdsettelse av aksjene og de underliggende verdier i målselskapene, herunder i hvilket omfang verdivurderinger fra uavhengige tredjeparter ble innhentet (uavhengig i hvilken form) og hvordan disse i så fall ble behandlet og hensyntatt.

(ii) The Company's assessments and investigations related to the valuation of the shares and the underlying values in the target companies, including the extent to which valuations from independent third parties were obtained (regardless of the form) and how these were treated and taken into account.

(iii) Selskapets vurderinger og undersøkelser knyttet til verdsettelsen av aksjene og de underliggende verdiene i Kaldvik AS, herunder i hvilket omfang verdivurderinger fra uavhengige tredjeparter ble innhentet (uavhengig i hvilken form) og hvordan disse i så fall ble behandlet og hensyntatt.

(iii) The Company's assessments and investigations related to the valuation of the shares and the underlying values in Kaldvik AS, including the extent to which valuations from independent third parties were obtained (regardless of the form) and how these were treated and taken into account.

(iv) Selskapets vurderinger og undersøkelser knyttet til uavhengighet og/eller habilitet hos styrets medlemmer (aksjeloven § 6-27) og tilliggende mulige bindinger, herunder i hvilken grad rettslige vurderinger fra uavhengige tredjeparter ble innhentet eller gjort kjent for selskapet (uavhengig av form),

(iv) The Company's assessments and investigations related to the independence and/or impartiality of the board members (Section 6-27 of the Companies Act) and any potential conflicts of interest, including the extent to which legal assessments from independent third parties were obtained or

og hvordan slike vurderinger ble behandlet og hensyntatt.

made known to the company (regardless of the form), and how such assessments were treated and taken into account.

(v) Selskapets vurderinger og undersøkelser knyttet til kommunikasjon og meldinger til markedet i tilknytning til avtalene med Heimstø AS og Osva ehf.

(v) The Company's assessments and investigations related to communication and announcements to the market in connection with the agreements with Heimstø AS and Osva ehf.

Det ble deretter stemt over forslaget, hvorefter 105.702.329 aksjer stemte mot (76,32 %), 32.793.108 aksjer stemte for (23,68 %), mens 283.189 aksjer avsto fra å stemme, jf. avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til protokollen.

The proposal was then put to a vote whereas 105,702,329 shares voted against the proposal (76.32%), 32,793,108 shares voted for the proposal (23.68%), and 283,189 shares abstained from voting, cf. the result of the voting set out in Appendix 2 to the minutes.

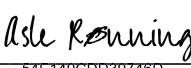
Aksjonærene kan innen en måned etter generalforsamlingen kreve at tingretten beslutter gransking.

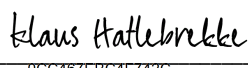
Shareholders may request the district court to open an investigation within one month after the date of the general meeting.

* * *

* * *

4. juli 2025 / 4 July 2025

Signed by:

54E149CDD39746D...
 Asle Rønning
 Møteleder / Chairperson

DocuSigned by:

0CC467EBC4F742C...
 Klaus Hatlebrekke
 Medundertegner / Co-signer of the minutes

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere
2. Stemmeresultater

Appendices:

1. Record of attending shareholders
2. Voting results

Vedlegg 1 / Appendix 1: Fremmøtte aksjonærer / Shareholders present

Totalt representert /Attendance Summary Report
Kaldvik AS
Ekstraordinær Generalforsamling / EGM
4 July 2025

Antall personer deltakende i møtet /Registered Attendees:	10
Totalt stemmeberettiget aksjer representert/ Total Votes Represented:	138 778 626
Totalt antall kontoer representert /Total Accounts Represented:	25
Totalt stemmeberettiget aksjer /Total Voting Capital:	166 522 251
% Totalt representert stemmeberettiget /% Total Voting Capital Represented:	83,34 %
Totalt antall utstede aksjer / Total Capital:	166 522 251
% Totalt representert av aksjekapitalen / % Total Capital Represented:	83,34 %
Selskapets egne aksjer / Company Own Shares:	0

Sub Total: 10 138 778 626

<u>Kapasitet / Capacity</u>	<u>Registrerte Deltakere / Registered Attendees</u>	<u>Registrerte Stemmer / Registered Votes</u>	<u>Kontoer / Accounts</u>
Aksjonær / Shareholder (web)	5	1 581 372	5
Fullmektig / 3rd Party Proxy (web)	2	32 671 759	11
Forvalterstemmer / Custodian votes	1	2 724 882	4
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy	1	50 275	2
Styrets leder med instruksjoner / COB with instruc	1	101 750 338	3

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer services

Vedlegg / Appendix 2: Stemmeoversikt / Voting overview

Kaldvik AS EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING / EGM 04 juli 2025

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 04 juli 2025, BEKREFTES HERVED at resultatet av avstemmingen er korrekt angitt som følger:-

/

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the General Meeting of the Members of the Company held on 04 juli 2025, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 166 522 251								
	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT STEMME / % ISSUED VOTING SHARES VOTES	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
1	137 481 152	100,00	0	0,00	0	137 481 152	82,56 %	1 297 474
2	137 481 152	100,00	0	0,00	0	137 481 152	82,56 %	1 297 474
3	137 481 152	100,00	0	0,00	0	137 481 152	82,56 %	1 297 474
4	32 793 108	23,68	105 702 329	76,32	0	138 495 437	83,17 %	283 189

Freddy Hermansen
DNB Bank ASA
Issuer services