



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 19. juni 2025 kl. 11:00 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 19 June 2025 at 11:00 (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 83.907.598 av totalt 134.487.373 utstedte aksjer og stemmer, som tilsvarer 62,39% av det totale antall stemmeberettigede aksjer i Selskapet, representert på generalforsamlingen. Oversikt over fremmøtte aksjonærer er inntatt som Vedlegg 1.

According to the record, 83,907,598 of a total of 134,487,373 issued shares and votes, corresponding to 62.39% 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 EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen valgte Mons Alfred Paulsen til å medundertegne 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 Mons Alfred Paulsen 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 5. 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 5 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 KAPITALFORHØYELSE - TRANSJE 2

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

(vii) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 3.203.487,80, fra NOK 13.448.737,30 til NOK 16.652.225,1, ved utstedelse av 32.034.878 nye aksjer hver pålydende NOK 0,10.

(ii) Det skal betales NOK 14 per nye aksje, hvorav NOK 0,10 per aksje er aksjekapital og overskytende beløp er overkurs. Totalt tegningsbeløp er NOK 448.488.292.

4 SHARE CAPITAL INCREASE – TRANCHE 2

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

(i) The share capital is increased by NOK 3,203,487.80, from NOK 13,448,737.30 to NOK 16,652,225.1, by issuance of 32,034,878 new shares each with a nominal value of NOK 0.10.

(ii) The subscription price shall be NOK 14 per new share, of which NOK 0.10 per share is share capital and the excess amount share premium. The total subscription amount is NOK 448,488,292.

- | | |
|--|---|
| <p>(iii) Aksjene skal tegnes av DNB Carnegie, en del av DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp. og Arion Banki hf. på vegne av selskapene og personene angitt i <u>Vedlegg 4</u>. Aksjonærenes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes følgelig, jf. aksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.</p> | <p>(iii) The shares shall be subscribed for by DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA, Nordea Bank Abp. and Arion Banki hf. on behalf the companies and persons set out in <u>Appendix 4</u>. The shareholders' preferential right to the new shares are thus deviated from, cf. Section 10-5, cf. Section 10-4 of the Companies Act.</p> |
| <p>(iv) De nye aksjene skal tegnes i protokollen.</p> | <p>(iv) The new shares shall be subscribed for in the minutes.</p> |
| <p>(v) Frist for betaling av de nye aksjene er 23. juni 2025. Betaling skal skje ved kontant betaling til separat emisjonskonto for Selskapet.</p> | <p>(v) Payment for the new shares shall be made within 23 June 2025. Payment shall be made in cash to a separate share issue account for the Company.</p> |
| <p>(vi) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i Selskapet fra og med tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> | <p>(vi) The new shares carry the right to dividend and other rights in the Company from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>(vii) Kostnadene ved kapitalforhøyelsen er beregnet til omtrent NOK 25.000.</p> | <p>(vii) The costs related to the share capital increase are estimated to approximately NOK 25,000.</p> |
| <p>(viii) Selskapets vedtekter endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> | <p>(viii) The Company's articles of association shall be amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.</p> |

Selskapets nye vedtekter er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 3.

The Company's new articles of association is attached to these minutes as Appendix 3.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemningsresultat 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.

Tegning av kapitalforhøyelsen:

Subscription of the share capital increase:

Det ble deretter foretatt følgende tegninger:

The following subscriptions were thereafter made:

DNB Carnegie, a part of DNB Bank ASA

Signed by:

Peter Behncke

74279C76082B4B1...

Name: Peter Behncke

Title: Global Co-Head of Investment Banking

Undertegnede tegner seg herved for 10.678.293 nye aksjer, til en pris per aksje på NOK 14.

The undersigned hereby subscribes for 10,678,293 new shares, at a price per share of NOK 14.

Nordea Bank Abp

DocuSigned by:

Henrik Lachmann-Mørck

1DEAA5B6B15E428...

Name: Henrik Lachmann-Mørck

Title: Head of ECM, Norway

Undertegnede tegner seg herved for 10.678.293 nye aksjer, til en pris per aksje på NOK 14.

DocuSigned by:

Ingar Nissen-Meyer

C74E577E6B01434...

Name: Ingar Nissen-Meyer

Title: Head of Corporate Finance, Norway

The undersigned hereby subscribes for 10,678,293 new shares, at a price per share of NOK 14.

Arion Banki hf.

Signed by:

Hákon Hrafn Gröndal

CA7E1351D7ZA426...

Name: Birna Hlín Káradóttir

Title: Chief Operating Officer

Name: Hákon Hrafn Gröndal

Title: MD of Corporate & Investment Banking

Undertegnede tegner seg herved for 10.678.292 nye aksjer, til en pris per aksje på NOK 14.

The undersigned hereby subscribes for 10,678,292 new shares, at a price per share of NOK 14.

5 STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED EN ETTERFØLGENDE EMISJON

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

(i) *I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital, i en eller flere omganger, med inntil NOK 430.000.*

(ii) *Fullmakten kan benyttes i forbindelse med den Etterfølgende Emisjonen, i et tilbud rettet mot aksjeeiere i Selskapet per 4. juni 2025 (registrert i VPS per 6. juni 2025) som (i) ikke ble tildelt aksjer i Emisjonen og (ii) ikke er bosatt i en jurisdiksjon der det å fremsette slikt tilbud ikke er lovlig eller, for andre jurisdiksjoner enn Norge, krever godkjenning, innsending, registrering eller tilsvarende handlinger av et registreringsdokument eller prospekt.*

(iii) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene etter aksjeloven § 10-4 kan fravikes jf. § 10-5.*

(iv) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter etter aksjeloven § 10-2.*

(v) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. aksjeloven § 13-5.*

(vi) *Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til Selskapets ordinære generalforsamling i 2026, men ikke lenger enn til 30. juni 2026.*

5 BOARD AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH A SUBSEQUENT OFFERING

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

(i) *Pursuant to section 10-14 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted an authorization to increase the Company's share capital, in one or more rounds, by up to NOK 430,000.*

(ii) *The authorization may be utilised in connection with the Subsequent Offering, in an offering directed towards shareholders of the Company as of 4 June 2025 (as registered in VPS on 6 June 2025) who (i) were not allocated shares in the Private Placement and (ii) are resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or for jurisdictions other than Norway, that would require any approval, filing, registration or similar action of a registration document or prospectus.*

(iii) *The shareholders' preferential right to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be deviated from, cf. Section 10-5.*

(iv) *The authorization does not comprise share capital increases against contribution in kind or the right to incur specific obligations on behalf of the Company, cf. Section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*

(v) *The authorization does not include an increase in share capital through a merger in accordance with Section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*

(vi) *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 2026, but
no longer than 30 June 2026.*

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. The resolution was passed with the required majority, cf.
avstemmingsresultat inntatt som Vedlegg 2 til the result of the voting set out in Appendix 2 to the
protokollen. minutes.

19. juni 2025 / 19 June 2025

Signed by:

Asle Rønning

59C0EAF42607403...

Asle Rønning

Møteleder / Chairperson

DocuSigned by:

Mons Alfred Paulsen

297EB755BDEF421...

Mons Alfred Paulsen

Medundertegner / Co-signer of the minutes

Vedlegg

1. Oversikt over fremmøtte aksjonærer
2. Avstemningsresultat
3. Vedtekter
4. Allokeringsliste

Appendices

1. Overview of shareholders present
2. Voting results
3. Articles of Association
4. Allocation list

Vedlegg 1 / Appendix 1

Oversikt over fremmøtte aksjonærer / Overview of shareholders present

**Totalt representert /
Attendance Summary Report
Kaldvik AS
Generalforsamling / AGM
19 June 2025**

11:08:59

Antall personer deltakende i møtet / Registered Attendees:	5
Totalt stemmeberettiget aksjer representert / Total Votes Represented:	83,907,598
Totalt antall kontoer representert / Total Accounts Represented:	20
Totalt stemmeberettiget aksjer / Total Voting Capital:	134,487,373
% Totalt representert stemmeberettiget / % Total Voting Capital Represented:	62.39%
Totalt antall utstede aksjer / Total Capital:	134,487,373
% Totalt representert av aksjekapitalen / % Total Capital Represented:	62.39%
Selskapets egne aksjer / Company Own Shares:	0

<u>Kapasitet / Capacity</u>	<u>Registrerte Deltakere / Registered Attendees</u>	<u>Registrerte ikke-stemmeberettigede deltakere / Registered Non-Voting AttendeeAttendees</u>	<u>Registrerte stemmer / Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Aksjonær / Shareholder (web)	1	0	555,012	1
Fullmektig / 3rd Party Proxy (web)	1	0	78,097,386	3
Stemmer via Forvalter / Votes through custodian	1	0	2,022,191	3
Styrets leder med fullmakt / COB with Proxy	1	0	615,438	3
Styrets leder med instruksjoner / COB with instruc	1	0	2,617,571	10
Sub total:	5	0	83,907,598	

Martin Sørby Bråten

DNB Bank ASA Issuer services

Vedlegg 2 / Appendix 2
Avstemningsresultat / Voting result

Kaldvik AS GENERALFORSAMLING / AGM 19 June 2025

Som registreringsansvarlig for avstemmingen på generalforsamlingen for aksjonærene i selskapet avholdt den 19 June 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 19 June 2025, I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:

Totalt antall stemmeberettigede aksjer / Issued voting shares: 134,487,373

	STEMMER / VOTES FOR	%	STEMMER / VOTES MOT / AGAINST	%	STEMMER / VOTES AVSTÅR / WITHHELD	STEMMER TOTALT / VOTES TOTAL	% AV STEMME- BERETTIG KAPITAL AVGITT STEMME / % ISSUED VOTING SHARES VOTED	IKKE AVGITT STEMME I MØTET / NO VOTES IN MEETING
1	83,907,598	100.00	0	0.00	0	83,907,598	62.39%	0
2	83,907,598	100.00	0	0.00	0	83,907,598	62.39%	0
3	83,907,598	100.00	0	0.00	0	83,907,598	62.39%	0
4	83,907,598	100.00	0	0.00	0	83,907,598	62.39%	0
5	83,907,598	100.00	0	0.00	0	83,907,598	62.39%	0

Martin Sørby Bråten
 DNB Bank ASA Issuer services

Vedlegg 3 / Appendix 3
Vedtekter / Articles of Association

VEDTEKTER KALDVÍK AS vedtatt 19. juni 2025	ARTICLES OF ASSOCIATION KALDVÍK AS adopted 19 Juni 2025
§ 1 - Foretaksnavn Selskapets navn er Kaldvík AS.	§ 1 – Company name The Company's name is Kaldvík AS.
§ 2 - Virksomhet Selskapets virksomhet er fiskeoppdrett og tilhørende aktiviteter, inkludert eierskap og deltakelse i andre selskaper med lignende virksomhet, herunder kan selskapet ta opp eksterne lån og foreta konsernfinansiering.	§ 2 – The company's business The objective of the company is fish farming and related activities, including ownership and participation in other companies with the same business, and the company may obtain external loans and provide group financing.
§ 3 - Aksjekapital Aksjekapitalen er NOK 16.652.225,1, fordelt på 166.522.251 aksjer, hver pålydende kr 0,10. Selskapets aksjer skal bli registrert i et verdipapirregister (Verdipapirsentralen i Norge (VPS)). Selskapets aksjer skal være fritt omsettelige.	§ 3 – Share capital The Company's share capital is NOK 16,652,225.1 divided into 166,522,251 shares each with a nominal value of NOK 0,10. The Company's share shall be registered in a securities register (the Norwegian Central Securities Depository (VPS)). The Company's share shall be freely transferable.
§ 4 – Styre Selskapets styre skal ha fra 3 til 7 medlemmer, etter generalforsamlingens nærmere beslutning.	§ 4 – Board of directors The Company's Board of Directors shall consist of 3 to 7 members, according to the decision of the general meeting.
§ 5 - Signatur Selskapets firma kan tegnes av styrelederen alene eller to styremedlemmer i fellesskap.	§ 5 – Signatory rights The Chairman of the Board solely or two board members jointly have the right to sign on behalf of the company.
§ 6 - Generalforsamling Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på selskapets generalforsamling, inkludert lovpålagte dokumenter eller vedlegg til innkallingen, behøver ikke sendes til aksjonærene dersom dokumentene blir gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside. Til tross for det	§ 6 – General meeting Documents concerning matters to be considered at the Company's general meeting, including documents which by law must be included in or enclosed with the notice of the general meeting, need not be sent to shareholders if the documents are made available on the Company's

foregående, kan en aksjonær be om en kopi av dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres: • Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte. • Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.	website. Notwithstanding the foregoing, a shareholder may request a copy of documents which concern matters to be considered at the general meeting. The annual General Meeting shall deal with and decide the following matters: • Approval of the annual accounts and the annual report, including distribution of dividend. • Other issues, which according to the law or the Articles of Association come under the General Meeting.
---	---

Vedlegg 4 / Appendix 4
Allokeringsliste / Allocation list

Name	Aksjer/shares
AUSTUR HOLDING AS	22 792 952
Krossey	3837554
Jöklar Verdbref	935484
Eskja Holding ehf	877755
Tind Asset Management	602586
Stavanger Forvaltning AS	601984
LAXAR Eignarhaldsfelag ehf	592645
MP Pensjon	300991
Sonstad AS	300991
HEF Kapital	240299
Landsbref	126417
ABK Holding	120397
Profond AS	120397
FRØY KAPITAL	119650
KLOKKERSVEA AS	90297
Sjavarsyn	90297
BEB Holding AS	69340
GRAMSTADHAUGEN HOLDING AS	69340
Hólmi ehf	63044
GEIR ØBY	27812
AR-INVEST AS	27736
MLE ehf.	19957
Ann-Elise Angell	6953
Totalt	32 034 878