

SCANSHIP HOLDING ASA

org.nr. 996 819 000

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Den 23. mai 2019 kl. 1300 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Scanship Holding ASA i selskapets lokaler, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder iht. innkallingen.

Til stede eller representert på ordinær generalforsamling var aksjonærer som fremgår av vedlagte liste til nærværende protokoll. Av selskapets 96 175 525 utestående aksjer var 71 566 606 aksjer representert, dvs. 74,4 % av utestående.

I tillegg møtte:

Asbjørn Rødal (EY), revisor
Susanne Schneider, styremedlem
Erik Magelssen, CFO
Til behandling forelå følgende saker:

1. Valg av møteleder

Styreleder Narve Reiten ble valgt til å lede møtet.

2. Godkjenning av innkallingen

Innkallingen ble godkjent.

3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møtelederen

Henrik Badin ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

4. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for Scanship Holding for 2018, samt revisors beretning, var i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets nettsider.

MINUTES OF ANNUAL GENERAL MEETING

On the 23 May 2019 at 1300 CET an annual general meeting in Scanship Holding ASA was held at the company's offices, Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

The general meeting was opened by the chairman pursuant to the notice.

Present or represented at the annual general meeting were shareholders as shown in the attached list for this protocol. Of the company's 96 175 525 outstanding shares, 71 566 606 shares were represented, ie 74.4 % of outstanding shares.

Other participants:

Asbjørn Rødal (EY), auditor
Susanne Schneider, styremedlem
Erik Magelssen, CFO
The following issues were resolved:

1. Election of chairman

The chairman of the Board, Mr. Narve Reiten, was elected to chair the meeting.

2. Approval of the notice

The notice was approved.

3. Election of a representative to co-sign the minutes

Henrik Badin was elected to co-sign the minutes.

4. Approval of the annual accounts and the annual report for the financial year 2018

The Annual Accounts and Annual Report for Scanship Holding for 2018 and the auditor's report, was in accordance with sec. 8 of the Art. of Asso. made available on the company's website.

CEO Henrik Badin presented the annual

Konsernsjef Henrik Badin redegjorde for årsoppgjøret for 2018 og for konsernets virksomhet i 2018.

Statsautorisert revisor Asbjørn Rødal i Ernst & Young AS gjennomgikk revisjonsberetningen for 2018, som er avgitt uten merknader. Det ble gitt anledning til å stille spørsmål.

I tråd med styrets forslag, traff generalforsamlingen enstemmig følgende vedtak:

Årsregnskap og årsberetning for 2018 for Scanship Holding ASA, samt konsernregnskap for 2018 for Scanship Holding-konsernet, som inntatt i årsrapporten for 2018, godkjennes.

Generalforsamlingen vedtok et utbytte for 2018 på NOK 0,10 pr. aksje til aksjeeiere pr. 23. mai 2019 (registrert i VPS per 27. mai 2019), og aksjen vil da bli handlet eksklusive rett til utbytte fra og med 24. mai 2019. Intensjonen er at utbyttet utbetales 4. juni 2019.

5. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Godtgjørelse på årsbasis til styrets medlemmer for 2018:

Styrets leder: kr 350.000,-

Styremedlem: kr 225.000,- (hver)

Godtgjørelse for arbeide i kompensasjonskomiteen:

kr 10.000 hver til hhv. leder og komiteemedlem-

report for 2018 for the Group's operations in 2018.

Certified public auditor Asbjørn Rødal from Ernst & Young AS presented the audit report for 2018, which was rendered without any remarks. The shareholders were given the opportunity to ask questions.

In line with the Board's proposal, the General Meeting unanimously adopted the following resolution:

Annual Report and Accounts for 2018 Scanship Holding ASA and consolidated accounts for 2018 Scanship Holding Group, as reflected in the annual report for 2018 are approved.

The general meeting approved a dividend for 2018 of NOK 0.10 per share to shareholders as of 23 May 2019 (as registered in VPS on 27 May 2019), and the share will then trade ex-dividend from and including 24 May 2019. The intention is to pay the dividend on 4 June 2019.

5. Determination of remuneration to the members of the Board

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

Remuneration on an annual basis to the Board Members for 2018

The Chairman: NOK 350,000 –

Board member: NOK 225,000, - (each)

Remuneration for work in the Compensation Committee:

NOK 10,000 each for respectively the leader and the committee member

6. Fastsettelse av godtgjørelse til valgkomiteens medlemmer

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Godtgjørelse på årsbasis til valgkomiteen for 2018:

Valgkomiteens leder: kr. 15.000,-

Valgkomiteens medlemmer: kr. 15.000,-

7. Godkjenning av revisors godtgjørelse for 2018

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

Revisors honorar for revisjon i 2018 utgjør kr 535.000 og godkjennes.

8. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen er i henhold til vedtektenes § 8 gjort tilgjengelig på selskapets nettsider.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak med 68 458 360 stemmer for og 3 108 246 stemmer mot den rådgivende avstemningen over styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2019:

Generalforsamlingen anbefaler styret å etterleve styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i 2019.

Generalforsamlingen fattet deretter følgende vedtak med 68 458 360 for og 3 108 246 stemmer mot i anledning styrets retningslinjer for aksjeordninger som følger av erklæringen:

Generalforsamlingen godkjenner styrets retningslinjer for aksjeordninger i henhold til styrets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

6. Determination of remuneration for the members of the Nomination Committee

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

Remuneration on an annual basis to the nomination committee for 2018:

The leader: NOK 15,000 –

Member: NOK 15,000, -

7. Approval of auditor's fee for 2018

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

The auditor's fee for auditing in 2018 totaled NOK 535,000 and was approved.

8. The Board's statement regarding the specification of salaries and other remuneration of the management pursuant to the NPLC Act Section 6-16a

The General Meeting reviewed the declaration on salary and other remuneration to senior executives. The declaration is in accordance with Article § 8 available on the company's website.

The General Meeting adopted the following resolutions with votes in favour and 3 108 246 votes against in the advisory vote on the Board's guidelines for determining salaries and other remuneration to senior executives in 2019:

The General Meeting recommends the board to comply with the Board's guidelines for remuneration to senior executives in 2019.

The General Meeting then passed the following resolution with 68 458 360 for and 3 108 246 votes on the Board's guidelines regarding the share programs as described in the statement:

The General Meeting approves the Board's guidelines on share programs in accordance with the Board's guidelines for remuneration to senior executives.

9. Redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b

Generalforsamlingen behandlet redegjørelsen for foretaksstyring som er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven § 3-3b. Redegjørelsen finnes i dokumentet "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2018" på selskapets internettsider.

9. Statement on corporate governance pursuant to Section 3-3b

The General Meeting dealt with the report on corporate governance that has been prepared in accordance with the Accounting Act § 3-3b. The statement is contained in the document "Erklæring om eierstyring og selskapsledelse 2018" on its web site.

10. Valg av styre

I henhold til valgkomitéens innstilling ble styret gjenvalgt med 69 158 360 stemmer for og 2 408 246 stemmer mot som følger:

Narve Reiten (styrets leder),
Susanne Schneider (styremedlem)
Benedicte Bakke Agerup (styremedlem)
Bård Brath Ingerø (styremedlem)

10. Election of Board of Directors

According to the nomination committee's recommendation, the board was re-elected with 69 158 360 votes for and 2 408 246 votes against as follows:

Narve Reiten (Chairman of the Board),
Susanne Schneider (board member)
Benedicte Bakke Agerup (board member)
Bård Brath Ingerø (board member)

11. Valg av valgkomité

Som valgkomité ble enstemmig valgt med tjenesteperiode frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2020

Bård Brath Ingerø, leder
Lars Martin Lunde, medlem av komiteen

11. Election of Nomination Committee

The following were unanimously elected as nomination committee for the period up to the annual general meeting in 2020:

Bård Brath Ingerø, leader
Lars Martin Lunde, member of committee

12. Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer

Møteleder redegjorde for forslaget.

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 9-4 gis styret fullmakt til å erverve Selskapets ordinære aksjer med samlet pålydende på inntil NOK 961 755,25.
- (ii) Det høyeste beløp som kan betales per aksje er NOK 30 og det laveste er NOK 0,10.
- (iii) Styret har fullmakt til å erverve og avhende aksjer slik styret finner det

12. Authorisation to the Board to purchase the Company's shares

The chairman explained the proposal.

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 9-4 of the NPLC Act, the Board is granted authorisation to acquire shares with a total nominal value by up to NOK 961 755.25.
- (ii) The highest amount which can be paid per share is NOK 30 and the lowest is NOK 0.10.
- (iii) The Board is authorised to acquire and sell shares as the Board finds it

hensiktsmessig, dog slik at ervervede aksjer kun kan benyttes som ledd i incentivordninger eller som vederlag ved eller for å finansiere oppkjøp. Erverv skal likevel ikke skje ved tegning av nye aksjer.

(iv) Fullmakten gjelder til det tidligste av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. juni 2020.

appropriate, provided however that acquired shares may only be used as part of incentive arrangements or as consideration in or to finance acquisitions. Acquisition of shares can nevertheless not be done by subscription to new shares.

(iv) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2020 and 30 June 2020.

13 Aksjeopsjons program

Generalforsamlinger godkjente med 68 458 360 stemmer for og 3 108 246 stemmer mot et nytt aksjeopsjonsprogram som følger ("2019 Programmet"):

Aksjeopsjoner etter 2019 Programmet tildeles konsernets toppledelse og nøkkelpersonell etter styrets skjønn. Styret vil blant annet ta hensyn til selskapets mål og strategier samt målrettet ytelse for hver toppleder og nøkkelpersonell ved tildeling av opsjoner.

Opsjonsplanen skal støtte opp under den underliggende langsiktige verdiskapingen i selskapet. Grensene for allokering av aksjeopsjoner til ledende ansatte og nøkkelpersoner bestemmes av styret iht. mandatet som vedtatt av generalforsamlingen. Generalforsamlingen blir bedt om å gi styret fullmakt til å gjøre opp opsjonene enten ved å utstede nye aksjer eller ved å kjøpe aksjer i markedet. Antall opsjoner i 2019-programmet skal ikke overstige 2,5 % av selskapets totale nåværende utestående aksjer.

Aksjeopsjonene vil opptjenes over tre år, med 1/3 opptjening etter ett år, 1/3 etter to år, og de resterende 1/3 etter tre år. Det vil være et tidsbegrenset utøvelsesvindu etter hver opptjeningsperiode. 2019-programmet vil ha gyldighet inntil ordinær generalforsamling 2024, og opsjoner tildelt under 2019 Programmet vil utløpe i samsvar med de opsjonsavtaler som inngås, og vil ikke ha varighet lengre enn 30. juni 2024. Den enkelte opsjonsavtale under programmet vil ha en varighet på 3 år med tillegg av tidsperioden for utøvelsesvinduet. Fullmakten som er foreslått nedenfor er imidlertid begrenset til kun ett år.

13 Share Option Program

The general meeting approved, with 68 458 360 votes in favour and 3 108 246 votes against a new employee share option program as follows (the "2019 Program"):

The share options allocated under 2019 Program will granted to the Group's senior management and key personnel at the board's discretion. The board will take into consideration inter alia the company's goals and strategies as well as targeted performance for each senior manager and key personnel, when granting options.

The option plan shall support the underlying long-term value creation of the company. The limits for the allocation of share options to senior managers and key personnel is determined by the board, pursuant to the mandate adopted by the general meeting. The annual general meeting is asked to authorize the board to settle the options either by emitting new shares or by acquiring shares in the market. The number of options granted under the 2019 Program will not exceed 2.5 % of the total current outstanding shares of the Company.

The options will vest over three years, with 1/3 vesting after one year, 1/3 after two years, and the remaining 1/3 after three years. There will be a time-limited exercise-window after each of the vesting periods. The 2019 Program will have a validity until annual general meeting 2024 and options granted under the program will expire pursuant to the provisions of the individual share option agreement, and will expire at the latest by 30 June 2024. The individual share option agreement will have a term of 3 years plus a limited exercise period. The authorization suggested below is, however, limited to one year only.

Opsjoner under 2019 Programmet vil bli gitt med en strike-price (kjøpspris) lik markedsprisen ved tildeling (et vektet snitt over en bestemt periode), tillagt en premie på mellom 0-36 %, avhengig av når opsjonene opptjenes. Styret vil avgjøre nærmere vilkår for opsjonstildelingene. Detaljer vil bli presentert til relevante parter i 2019-Programmet.

Share options pursuant to the 2019 Program will be granted with a strike price equal to the market price (a weighted average over a set period) at grant plus a premium of 0-36 %, dependent on when the options are vesting. The board will decide further terms and conditions. Details will be presented to relevant parties in the 2019 Program.

14 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen – insentivordning

Generalforsamlingen med 68 458 360 stemmer for og 3 108 246 stemmer mot følgende vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 192 351.*
- (ii) Fullmakten kan benyttes i forbindelse med incentivprogrammer.*
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.*
- (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv etter allmennaksjeloven § 10-2.*
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.*
- (vi) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. juni 2020.*

14 Authorisation to the Board to increase the share capital – incentive scheme

The General Meeting adopted with 68 458 360 votes in favour and 3 108 246 votes against the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the NPLC Act, the Board is granted authorisation to increase the Company's share capital by up to NOK 192 351.*
- (ii) The authorisation can be used in connection with incentive programs.*
- (iii) The shareholders' preferential rights can be deviate pursuant to Section 10-4 of the NPLC Act.*
- (iv) The authorisation does not include share capital increase against contribution in kind etc, pursuant to Section 10-2 of the NPLC Act.*
- (v) The authorisation does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the NPLC Act*
- (vi) The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2020 and 30 June 2020.*

15 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen ved nytegnning av aksjer

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 961 755,25.*

15 Authorisation to the Board to increase the share capital by issuing new shares

The General Meeting unanimously adopted the following resolution:

- (i) Pursuant to Section 10-14 of the NPLC Act, the Board is granted authorisation to increase the*

- (ii) Fullmakten kan benyttes til å gjennomføre emisjoner for styrking av egenkapital/likviditet.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.
- (v) Fullmakten gjelder til det første av ordinær generalforsamling i 2020 og 30. juni 2020.

- Company's share capital by up to NOK 961 755.25.*
- (ii) *The authorisation can be used to carry out share issues for strengthening equity / liquidity.*
 - (iii) *The shareholders' preferential rights can be deviate pursuant to Section 10-4 of the NPLC Act.*
 - (iv) *The authorisation does comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to Section 13-5 of the NPLC Act*
 - (v) *The authorisation is valid until the earlier of the annual general meeting in 2020 and 30 June 2020.*

16 Fullmakt for styret til å beslutte utdeling av tilleggsutbytte

Generalforsamlingen fattet enstemmig følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av årsregnskapet for 2018, jf. asal. § 8-2 (2).
2. Ved bruk av fullmakten skal styret sikre at beslutning er i tråd med Selskapets vedtatte utbyttepolitikk. Styret skal før vedtak om godkjenning av utbetaling av utbytte vurdere om Selskapet, etter utbytteutbetalingen, vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet.
3. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2020, likevel senest frem til 30. juni 2020.

Det forelå ingen flere saker til behandling.
Møteleder takket for fremmøtet og erklærte generalforsamlingen for hevet.

16 Authorisation to the board to resolve distribution of additional dividends

The general meeting unanimously adopted the following resolution:

1. The board is authorised to resolve distribution of dividends based on the Company's annual accounts for 2018, cf. section 8-2 (2) of the NPLCA.
2. When making use of the authorisation, the board shall ensure that the resolution to distribute dividend is in line with the Company's resolved dividend policy. Before a resolution on distribution of dividend is made, the board shall assess whether the Company, following such distribution, will have adequate equity and liquidity.
3. The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2020, and will in all cases lapse on 30 June 2020.

There were no further matters on the agenda.
The Chairman thanked for the attendance and declared the meeting adjourned.

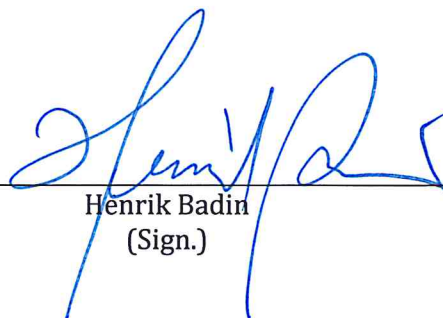
The English language version of this document is an office translation of the original Norwegian text. In case of discrepancies, the Norwegian text shall prevail.

Oslo, 23. mai 2019



Narve Reiten
(Sign.)

Møteleder / Chairperson of the meeting



Henrik Badin
(Sign.)