

**PROTOKOLL FRA  
EKSTRAORDINÆR  
GENERALFORSAMLING  
I  
HAVILA KYSTRUTEN AS**

Det ble avholdt digital ekstraordinær generalforsamling i Havila Kystruten AS ("**Selskapet**") den 20. juli kl. 9.00. Generalforsamlingen ble avholdt i Havilahuset og deltagelse gjennom Teams.

Oversettelsen til engelsk er kun til informasjon. Den norske er gjeldende.

**Til behandling forelå:**

**1. Åpning av møtet ved styrets nestleder og fortegnelse over møtende aksjonærer**

Nestleder i styret Vegard Sævik åpnet møtet og opptok fortegnelse over deltakende aksjonærer. Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som Vedlegg 1.

Fortegnelsen viste at 49.175.506 av totalt 74 650 000 utestående aksjer i Selskapet, tilsvarende 65,9% av aksjekapitalen, var representert på generalforsamlingen. Selskapet har én aksjeklasse, der hver aksje gir én stemme på Selskapets generalforsamling.

Finansdirektør Arne Johan Dale deltok også.

**2. Valg av møteleder og medundertegner av protokollen**

Vegard Sævik ble enstemmig valgt til å lede møtet. Arne Johan Dale ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**3. Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden**

Innkallingen og forslaget til dagsorden ble enstemmig godkjent.

**MINUTES OF  
EXTRAORDINARY  
GENERAL MEETING  
OF  
HAVILA KYSTRUTEN AS**

An extraordinary digital general meeting of Havila Kystruten AS (the "**Company**") was held on 20 July at 9:00. The general meeting was held at Havilahuset and participation through Teams.

The translation into English has been provided for information purposes only.

**The agenda was as follows**

**1. Opening of the meeting by the Deputy Chairman of the Board and a list of attending shareholders**

Deputy chairman of the Board of Directors Vegard Sævik opened the meeting and recorded a list of attending shareholders. The list is attached to these minutes as Appendix 1.

The list showed that 49,175,506 of a total of 74,650,000 issued shares in the Company, corresponding to 65.9% of the share capital, were represented at the general meeting. The Company has one class of shares, where each share allows one vote at the Company's general meeting.

Chief Financial Officer Arne Johan Dale also participated.

**2. Election of chairperson and co-signatory of the minutes**

Vegard Sævik was unanimously elected to lead the meeting. Arne Johan Dale was unanimously elected to sign the minutes together with the chairperson.

**3. Approval of the notice and proposal for the agenda**

The notice and the proposal for the agenda were unanimously approved.

#### 4. Forhøyelse av Selskapets aksjekapital ved kontantinnskudd

Styrets forslag til kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd var gjort tilgjengelig for aksjonærene.

Styret foreslo å gjøre enkelte justeringer i forslaget, og generalforsamlingen besluttet deretter enstemmig følgende:

- i) *Aksjekapitalen økes med NOK 292 883 962 ved utstedelse av like mange nye aksjer, hver pålydende NOK 1.*

*Vedtektenes paragraf 3 endres tilsvarende.*

- ii) *Tegningskursen per aksje er NOK 1, hvorav hele beløpet utgjør aksjekapital.*
- iii) *Totalt tegningsbeløp er følgelig NOK 292 883 962 hvorav hele beløpet utgjør aksjekapital.*
- iv) *De nye aksjene kan tegnes av Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp, filial Norge, og Fearnley Securities AS, på vegne av og etter fullmakt av de investorer som har tegnet seg i emisjonen, som nærmere angitt i Vedlegg 2 til denne protokollen.*
- v) *De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.*
- vi) *De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsblankett innen samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingens beslutning. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden dersom dette er nødvendig for at de betingelsene det er vist til i pkt. (x) nedenfor skal oppnås før tegningsfristens utløp.*
- vii) *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 21. juli 2023 ved innbetaling til en bankkonto anvist av Selskapet.*

#### 4. Increase in the Company's share capital by way of cash contribution

The Board's proposal for capital increase by way of cash contribution was made available to the shareholders.

The Board proposed certain adjustments in the proposal, and the general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

- i) *The share capital is increased by NOK 292,883,962 by issuance of an equal number of new shares, each with a nominal value of NOK 1.*

*The Articles of Association's section 3 is amended accordingly.*

- ii) *The subscription price per share is NOK 1, of which the entire amount is share capital.*
- iii) *The total subscription amount is therefore NOK 292,883,962 of which the entire amount is share capital.*
- iv) *The new shares can be subscribed by Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp, filial Norge, and Fearnley Securities AS, on behalf of and with authorisation from the investors who have subscribed in the private placement, as detailed in Appendix 2 to these minutes.*
- v) *The existing shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares are waived.*

- vi) *The new shares shall be subscribed for in a separate subscription form at the same day as the resolution of the extraordinary general meeting. The Board is authorised to extend the subscription period if necessary to satisfy the conditions referred in (x) below within the expiry of the subscription deadline.*

- vii) *The share consideration shall be settled by 21 July 2023 by payment to a bank*

Styret gis fullmakt til å forlenge fristen på samme grunnlag som vist til i pkt. (vi) over.

Selskapet kan disponere over innskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

viii) De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte og andre rettigheter fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

ix) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 100 000. Utgiftene dekkes av Selskapet.

x) Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen. Gjennomføring av beslutningen er betinget av at det er lagt til rette for å kunne ta levering av Havila Pollux og Havila Polaris, herunder at nødvendig lånefinansiering er sikret og at det foreligger nødvendige rettsavgjørelser og tillatelser for å kunne gjøre opp gjeld til GTLK.

account designated by the Company.

The Board is authorised to extend the deadline on the same basis as referred in (vi) above.

The Company shall be able to dispose over the share consideration before the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.

viii) The new shares shall rank equal with the existing shares in the Company and shall carry dividend rights and other rights from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

ix) The cost associated with the capital increase is estimated at approximately NOK 100,000. The expenses are covered by the Company.

x) The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals on the agenda. Completion of the resolution is conditional upon the delivery of the Havila Pollux and Havila Polaris being facilitated, including that necessary debt capital has been secured and that necessary court orders and licenses to settle debt with GTLK are in place.

## **5. Forhøyelse av Selskapets aksjekapital ved motregning**

Styrets forslag til kapitalforhøyelse ved motregning var gjort tilgjengelig for aksjonærene.

Styret foreslo å gjøre enkelte justeringer i forslaget, og generalforsamlingen besluttet deretter enstemmig følgende:

i) Aksjekapitalen økes med NOK 465 820 000 ved utstedelse av like mange nye aksjer, hver pålydende NOK 1.

Vedtektenes paragraf 3 endres tilsvarende.

## **5. Increase in the Company's share capital by way of set off**

The Board's proposal for capital increase by way of set off was made available to the shareholders.

The Board proposed certain adjustments in the proposal, and the general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

i) The share capital is increased by NOK 465,820,000 by issuance of an equal number of new shares, each with a nominal value of NOK 1.

The Articles of Association's section 3 is amended accordingly.

- |   |  |
|---|--|
| <p>ii) Tegningskursen er NOK 1 per aksje hvorav hele beløpet utgjør aksjekapital. Totalt tegningsbeløp er følgelig NOK 465 820 000 hvorav hele beløpet utgjør aksjekapital.</p>   | <p>ii) The subscription price per share is NOK 1 of which the entire amount is share capital. The total subscription amount is therefore NOK 465,820,000 of which the entire amount is share capital.</p>  |
| <p>iii) De nye aksjene kan tegnes av Havila Holding AS.</p>   | <p>iii) The new shares can be subscribed by Havila Holding AS.</p>   |
| <p>iv) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.</p>   | <p>iv) The existing shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares are waived.</p>  |
| <p>v) De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsblankett innen den 21. juli 2023. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden dersom [dette er påkrevd for å ferdigstille nødvendig avtaleverk for motregningen] eller dersom nødvendig for at de betingelsene som er angitt i pkt. (ix) skal kunne gjennomføres innen utløpet av tegningsfristen.</p>   | <p>v) The new shares shall be subscribed for in a separate subscription form within 21 July 2023. The Board is authorised to extend the subscription period if necessary to complete the required agreements for the set-off or if necessary for the conditions being referred below in (ix) to be satisfied within the subscription deadline.</p>   |
| <p>vi) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at Havila Holding AS motregner sin fordring på Selskapet stor EUR 40 000 000 i Selskapets krav på aksjeinnskudd på beløp tilsvarende tegningsbeløpet. Motregning erklæres ved tegningen og innebærer et umiddelbart oppgjør av aksjeinnskuddet og at fordringen gjøres opp i sin helhet. En nærmere redegjørelse for aksjeinnskuddet fremgår av styrets redegjørelse vedlagt innkallingen som Vedlegg 7.</p> | <p>vi) The contribution shall be settled by Havila Holding AS setting off its claim against the Company of EUR 40 000 000 against the Company's claim for the subscription amount. Such set-off is declared upon subscription and implies immediate settlement of the subscription price and that the claim is reduced accordingly. The contribution is described further in the board's report enclosed to the notice to the shareholders' meeting as Appendix 7.</p> |
| <p>vii) De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte og andre rettigheter fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p>   | <p>vii) The new shares shall rank equal with the existing shares in the Company and shall carry dividend rights and other rights from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p>  |
| <p>viii) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 100 000. Utgiftene dekkes av Selskapet.</p>  | <p>viii) The cost associated with the capital increase is estimated at approximately NOK 100,000. The expenses are covered by the Company.</p>   |
| <p>ix) Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen. Gjennomføring av</p>   | <p>ix) The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals on the agenda. Completion of</p>   |

*beslutningen er betinget av i) at nødvendig avtaleverk for oppgjør av den aktuelle gjelden er gyldig signert og ii) at det for øvrig er lagt til rette for å kunne ta levering av Havila Pollux og Havila Polaris, herunder at nødvendig lånefinansiering er sikret og at det foreligger nødvendige rettsavgjørelser og tillatelser for å kunne gjøre opp gjeld til GTLK.*

*the resolution is conditional upon i) agreements necessary for settlement of the debt in question has been duly signed and ii) the delivery of the Havila Pollux and Havila Polaris being otherwise facilitated, including that necessary debt capital has been secured and that necessary court orders and licenses to settle debt with GTLK are in place.*

## **6. Fullmakt til å gjennomføre reparasjons-emisjon**

Styrets forslag om å gi Styret fullmakt til å gjennomføre en etterfølgende kapitalforhøyelse var gjort tilgjengelig for aksjonærene.

Styret foreslo enkelte justeringer i forslaget, og generalforsamlingen besluttet deretter enstemmig følgende:

- i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 første ledd fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med et maksimumsbeløp på NOK 60 000 000 med en utstedelse av opptil 60 000 000 nye aksjer, til et totalt tegningsbeløp på inntil NOK 60 000 000.*
- ii) Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 1 hvorav hele beløpet utgjør aksjekapital.*
- iii) Fullmakten kan kun benyttes for å gjennomføre en reparasjonsemisjon i Selskapet i etterkant av gjennomføringen av kapitalforhøvelsene vedtatt under sak 4 og 5 ovenfor. Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av nye aksjer rettet mot eksisterende aksjonærer i Selskapet per den 18. juli 2023 og som registrert i Selskapets aksjonærregister i VPS to handelsdager deretter, og som (i) ikke fikk allokert aksjer i den rettede emisjonen, (ii) ikke ble tilbudt deltakelse i emisjonen ifm pre-soundingen og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer*

## **6. Authorisation to carry out subsequent offering**

The Board's proposal to give the Board authorisation to carry out a subsequent capital increase was made available to the shareholders.

The Board proposed certain adjustments in the proposal, and the general meeting thereafter made the following unanimous resolution:

- i) In accordance with section 10-14 first paragraph of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 60,000,000 by the issuing of up to 60,000,000 new shares, for a total subscription amount of up to NOK 60,000,000.*
- ii) The subscription price per share upon the use of the authorisation shall be NOK 1 of which the entire amount is share capital.*
- iii) The authorisation may only be used to carry out a subsequent offering in the Company following the increase in share capital resolved under items 4 and 5 above. The authorisation may be used to offer new shares to existing shareholders in the Company as of 18 July 2023 and as registered in the Company's shareholder register in VPS two days thereafter, and who (i) were not allocated shares in the private placement, (ii) were not offered participation in the pre-sounding for the private placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or would (in jurisdictions*

dem fra å motta et slikt tilbud, eller som (for andre jurisdiksjoner enn Norge) krever prospekt, innsending, registrering eller lignende. Bruk av fullmakten forutsetter at det i nødvendig grad utarbeides et prospekt. Det er styrets diskresjonære rett å benytte seg av denne fullmakten.

other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action. Use of the authorisation is subject to the publication of a prospectus to the extent required. It is the Board's discretionary right to make use of this authorisation.

iv) Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2023.

iv) The authorisation is valid until 31 December 2023.

v) Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes.

v) The shareholders' preferential rights of section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act may be waived.

vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.

vi) The authorisation covers share capital increases against cash. The authorisation does not cover a right to incur special obligations to the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

vii) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.

vii) The authorisation does not cover decisions on mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.

viii) Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen.

viii) The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals on the agenda.

ix) Styret forbeholder seg retten til å trekke forslaget om reparasjonsemisjon dersom styret anser at kursen har vært på et slikt nivå at det ikke foreligger noe vesentlige reparasjonsbehov.

ix) The Board reserves the right to withdraw the proposal for a subsequent offering if the Board considers that the share price has been at such level that there is no significant need for a subsequent offering.

\* \* \*

\* \* \*

Det var ingen flere saker på dagsorden. Møtet ble hevet og protokollen ble undertegnet.

There were no further matters on the agenda. The meeting was adjourned and the minutes were signed.

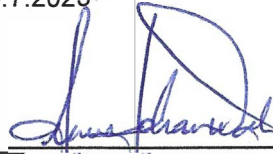
Fosnavåg, 20.7.2023



---

Vegard Sævik

Møteleder / Chairperson



---

Arne Johan Dale

Medundertegner / Co-signatory

Vedlegg 1 / Appendix 1**FORTEGNELSE OVER DELTAKENDE AKSJONÆRER /  
LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

20. juli 2023 / 20 July 2023

Aksjonær/Shareholder	Sted/City	Land/Country	Til stede/Present	Fullmakt/Proxy	Totalt/Total
Benmar Invest AS	NESBRU	Norway	40 200		40 200
Cantilena AS	SURNADAL	Norway	10 000		10 000
Farvatn II AS	TØNSBERG	Norway	1 960 784		1 960 784
Farvatn Private Equity AS	BERGEN	Norway	1 666 666		1 666 666
Havila Holding AS	FOSNAVÅG	Norway	45 108 333		45 108 333
Håskjold, Trond	SURNADAL	Norway	10 502		10 502
Martini, Bent	NESBRU	Norway	2 086		2 086
State Street Bank and Trust Comp	NORTH QUINCY, MA 02171	United States		376 935	376 935
					49 175 506
					65,9 %

Vedlegg 2 / Appendix 2 Liste over investorer / list of investors

Paladin Asset Management	Profond AS
Basat Shipping Ltd	Kapital Invest AS
Atlant Fonder AB	Selaco AS
Athinais Maritime Corp.	Kokken Tor Invest AS
Farvatn Capital	U-Turn Ventures AS
Trapesa AS	Pan Investment AS
Petroservice AS	Bluebox AS
MP Pensjon PK	Sterud Holding AS
Axel Camillo Eitzen	Matthias Kurzrock
Marcel Maschmeyer	DK Capital AS
Magnus Tvenge	P. Wiksén AS
Skrim AS	Peder Veiby
Camaca AS	Tune AS
Q Capital AS	CEC Partners
Henrik Synnes	Tigerstaden AS
Athos Capital Limited	AR Fonds AS
Acier AS	Interface AS
OMA Invest AS	Newton Heath Holding AS
New Haven AS	Catincho AS
Jomani AS	Herbrandsen Invest AS
Jens Christian Braathen	Lars Solheim
Fremr AS	North Sea Group AS
Cryptic AS	Danielsen Trading AS
Malmag Capital AS	Guttis AS
Imagine Capital AS	Magua AS
Apollo Asset Limited	Escazu Invest AS