

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING
HAVILA SHIPPING ASA**

The extraordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Thursday 18th June 2020 at 9. hours.

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

The Agenda was as follows:

- 1. Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board of Directors**
General meeting was opened by Chairman of the Board, Jostein Sætrene.

Havila Shipping has one class of shares, where each share allows one vote at the company's general meeting. The company has 23 776 300 voting shares.

Present at the general meeting were 13 327 536 shares, thus, a total of 56.1% of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 6 663 769 shares. 2/3 majority is 8 885 024. The Board of Directors, Chief Executive Officer, Chief Financial Officer and Finance Manager were also present.

- 2. Election of Chairperson and election of person to co-sign the minutes of the General Meeting**

Jostein Sætrene was elected to lead the meeting. Njål Sævik was elected to sign the minutes together with the chairperson. The results of the elections were unanimous.

- 3. Approval of Notice and Agenda of Meeting**
The Board of Directors promoted as an additional subject (subject no 5) that the general meeting, on the basis of approved annual accounts for the last financial year, 2019, authorizes the Board to decide on the distribution of group contributions upwards limited to NOK 7 million.

The authorization to the Board of Directors was not clarified in time to be included in the notice of the extraordinary general meeting. All of the shareholders present agreed to consider this item at the general meeting.

The notice and agenda were approved with changes.

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING
HAVILA SHIPPING ASA**

Ekstraordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg, torsdag 18. juni 2020 kl 09:00.

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

Til behandling forelå:

- 1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder**
Generalforsamlingen ble åpnet av styrets formann Jostein Sætrene.

Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling. Selskapet har 23 776 300 stemmeberettigede aksjer.

Til stede på generalforsamlingen var 13 327 536 aksjer. Således var 56,1% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 6 663 769 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 8 885 024. I tillegg møtte styret, administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.

- 2. Valg av møteleder, og valg av person til å medundertegne protokollen.**

Jostein Sætrene ble valgt til å lede møtet. Njål Sævik ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder. Valget var enstemmig.

- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden**
Styret fremmet som tilleggssak (sak nr. 5) at generalforsamlingen, på bakgrunn av godkjent årsregnskap for siste regnskapsår, 2019, gir styret fullmakt til å beslutte utdeling av konsernbidrag oppad begrenset til NOK 7 millioner.

Tildeling av fullmakt til styret var ikke avklart tidsnok til at den er kommet med i innkallingen til herværende ekstraordinære generalforsamling. Samtlige av de fremmøtte aksjonærer samtykket i å behandle dette punktet på generalforsamlingen.

Innkallingen og dagsorden ble godkjent med endringer.



4. The Board of Directors' proposal to extend the deadlines for issuing a convertible shareholder loan and for issuing a convertible loan to restructure existing debt from 31 May 2020 to 30 June 2020, cf. the shareholders' resolution of 28 April 2020.

The general meeting approved that the deadline for subscription and payment of the convertible shareholder loan and the deadline for subscription of a convertible loan to restructure existing debt are extended from 31 May 2020 to 30 June 2020, cf. item 4 no. 8 and item 5 no. 5 of the shareholders' resolution of 28 April 2020.

5. Authorization to the Board of Directors – Group contribution

The authorization will be used to reduce the company's tax payable in connection with a change in the tax assessment for the 2017 financial year, which will result in tax payable in the 2018 financial year in the order of NOK 1 421 319. The reduction is done by making group contributions to subsidiaries for the 2018 financial year. It is up to the general meeting to decide on group contributions, or alternatively, the general meeting may authorize the board to decide on group contributions. For practical reasons, the Board of Directors proposes that the General Meeting authorizes the Board to decide on group contributions. The authorization is limited to the aforementioned conditions and should thus be limited upwards to an amount of NOK 7 million.

The general meeting has approved the annual accounts for the last financial year, 2019, and thus decided to authorize the board to decide on the distribution of group contributions on the basis of the company's last approved annual accounts.

The authorization shall only comprise group contributions of up to NOK 7,000,000 and shall be valid until the next Ordinary General Meeting.

The authorization must be reported to the Register of Business Enterprises without delay. The board cannot use the authorization until it has been registered.

The meeting was adjourned and the minutes were signed.

4. Styrets forslag om å utsette fristene for opptak av konvertibelt aksjonærlån og for opptak av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld fra 31. mai 2020 til 30. juni 2020, jf. generalforsamlingens beslutning 28. april 2020.

Generalforsamlingen godkjente at frist for tegning og innbetaling av konvertibelt aksjonærlån og frist for tegning av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld forlenges fra 31. mai 2020 til 30. juni 2020, jf. sak 4, pkt. 8, og sak 5, pkt. 5, i generalforsamlingens beslutning 28. april 2020.

5. Tildeling av styrefullmakt - konsernbidrag

Fullmakten skal benyttes til å redusere selskapets betalbare skatt i forbindelse med en endring av skattefastsettningen for inntektsåret 2017 som medfører betalbar skatt i inntektsåret 2018 i størrelsesorden NOK 1 421 319. Reduksjonen skjer ved at det skal ytes konsernbidrag til datterselskap for inntektsåret 2018. Det tilligger generalforsamlingen å beslutte konsernbidrag, alternativt kan generalforsamlingen gi styret fullmakt til å beslutte konsernbidrag. Av praktiske grunner foreslår styret at generalforsamlingen tildeler styret fullmakt til å beslutte konsernbidrag. Fullmakten er begrenset til overnevnte forhold og skal således oppad begrenses til et beløp på NOK 7 millioner.

Generalforsamlingen har godkjent årsregnskapet for siste regnskapsår, 2019, og besluttet dermed å tildele styret fullmakt til å beslutte avgivelse av konsernbidrag på grunnlag av selskapets sist godkjente årsregnskap.

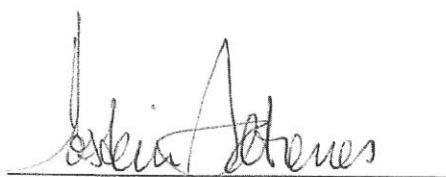
Fullmakten skal kun omfatte konsernbidrag med inntil NOK 7 000 000 og skal gjelde frem til førstkommende ordinære generalforsamling.

Fullmakten skal uten opphold meldes til Foretaksregisteret. Styret kan ikke gjøre bruk av fullmakten før den er registrert.

Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.

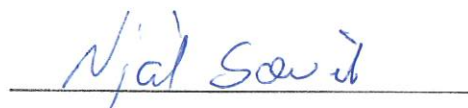


Fosnavåg, 18.06.2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jostein Sætre', written over a horizontal line.

Chairman of the meeting/Møteleder

Jostein Sætre

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Njål Sævi', written over a horizontal line.

Njål Sævi

AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT
HAVILA HOLDING AS		12 116 566	12 116 566	
DNB Bank ASA		1 203 732		1 203 732
KARLSEN	KNUT MARTIN	498		498
HOLT	SIGRID MARGRETE	1 330		1 330
BILDØY	MAGNE	3 170		3 170
GREVE	ULRIK	1 450		1 450
HAMRE	ELI KRISTIN	80		80
STORESUND	CATHRINE L.	710		710
TOTALT ANTALL AKSJER		23 776 300	12 116 566	1 210 970
			51,0 %	5,1 %

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt

13 327 536

56,1 %

Flertall

6 663 769

2/3 flertall

8 885 024

2