

## ORDINARY GENERAL MEETING

## ORDINÆR GENERALFORSAMLING I

## HAVILA SHIPPING ASA

## HAVILA SHIPPING ASA

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Wednesday 25<sup>th</sup> May 2022 at 14. hours.

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg, onsdag 25. mai 2022 kl 14:00.

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

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

**The Agenda was as follows:****Til behandling forelå:****1. Opening of the General Meeting by the Chairman of the Board of Directors**

*General meeting was opened by Chairman of the Board, Jostein Sætrenes.*

*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 12 164 836 shares, thus, a total of 51.2% of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 6 082 419 shares. 2/3 majority is 8 109 891. The Board of Directors, Chief Executive Officer, Chief Financial Officer and Finance Manager were also present.*

**1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder**

*Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Jostein Sætrenes.*

*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 12 164 836 aksjer. Således var 51,2% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 6 082 419 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 8 109 891. I tillegg møtte styret, administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.*

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

*Jostein Sætrenes was elected to lead the meeting. Hege Sævik Rabben was elected to sign the minutes together with the chairperson. The results of the elections were unanimous.*

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

*Jostein Sætrenes ble valgt til å lede møtet. Hege Sævik Rabben ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder. Valget var enstemmig.*

**3. Approval of Notice and Agenda of Meeting**

*No comments or objections were made to the call to attend or the agenda, and both items were therefore unanimous approved.*

**3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden**

*Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen eller dagsorden, og både innkallingen og dagsorden ble således godkjent.*

**4. Convertible loan**

At the Company's extraordinary general meeting held on 28 April 2020, the Company decided to issue a convertible shareholders loan and a convertible loan for the restructuring of existing debt. The conversion deadline was set to 28 April 2025, and it was stated in the resolution that the deadline might be extended pursuant to the underlying loan agreements subject to necessary decisions by the Company's general meeting. Reference is made to items 4 and 5 in the minutes and in the notice dated 7 April 2020.

**4. Konvertibelt lån**

På ekstraordinær generalforsamling i Selskapet den 28. april 2020 besluttet Selskapet å utstede konvertibelt aksjonærlån og konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld. Konverteringsfrist ble satt til 28. april 2025, og det ble angitt i beslutningen at fristen vil kunne bli forlenget i tråd med underliggende låne-avtaler under forutsetning av nødvendige beslutninger fra Selskapets generalforsamling. Det vises til sak 4 og 5 i protokollen og til innkallingen datert 7. april 2020.

Therefore, at the ordinary general meeting on 26 May 2021, the Company's general meeting resolved to extend the conversion deadline to 26 May 2026, cf. items 4 and 5 in the minutes from the meeting. It was, however, not possible to register these resolutions in the Company Register. The Company's management therefore decided to propose that a new decision be made at this year's ordinary general meeting.

På ordinær generalforsamling den 26. mai 2021 traff således Selskapets generalforsamling beslutninger om forlengelse av konverteringsfristen til den 26. mai 2026. Det vises til sak 4 og 5 i protokollen fra møtet. Beslutningene lot seg imidlertid ikke registrere i Foretaksregisteret. Selskapets ledelse besluttet da å foreslå at det treffes ny beslutning på årets ordinære generalforsamling.

To register the subscription rights with deadline 26 May 2026, the already registered convertible loans will be cancelled and replaced by new ones.

**a) Resolution regarding raising of convertible shareholder loan**

Reference is made to the account given above. It is proposed that Havila Holding AS grants a subordinated, convertible loan in the amount of NOK 100,000,000 to the Company.

The purpose of the loan is as set out in the summons dated 7 April 2020 to the extraordinary general meeting held on 28 April 2020, item 4. The terms and conditions for the loan are described in the agreement.

It is proposed to resolve which parts of the resolutions made at the above referred general meeting that shall be amended and otherwise state that such resolutions shall apply *mutatis mutandis*, to the extent applicable.

With regard to matters of importance in connection with subscription of the loan, the Board of Directors refers to the fact that subscription of financial instruments is generally associated with risks.

As for reasons to set aside the shareholders' preferential rights according to the Public Limited Companies Act section 11-4, reference is made to the Board of Directors' comments in the summons to the extraordinary general meeting dated 7 April 2020.

On this basis, the general meeting adopts the following resolution:

- The Company shall raise a convertible loan in the amount of NOK 100,000,000.*
- The convertible loan is considered to have been already subscribed in connection with the convertible loan, which was resolved at the extraordinary general meeting held in the Company on 28 April 2020 and which is based on the same underlying loan agreement, being subscribed by Havila Holding AS on 29 June 2020.*
- Subscription of the loan entails a change to the loan terms applicable under the existing agreement with Havila Holding AS, and raising of the loan will therefore not involve injection of new capital in the Company. Furthermore, subscription of the loan is conditional on the already registered loan referred to immediately above is deleted, cf. item 4 (b) on the agenda.*
- The deadline for exercising the right of conversion is 26 May 2026.*

For å få registrert tegningsrettene med frist til den 26. mai 2026 er det nødvendig at de registrerte konvertible lånene slettes og erstattes med nye.

**a) Vedtak om opptak av konvertibelt aksjonærlån**

Det vises til redegjørelsen gitt over. Det er foreslått at Havila Holding AS yter et subordinert, konvertibelt lån stort NOK 100 000 000 til Selskapet.

Formålet med lånet er som angitt i innkalling datert 7. april 2020 til ekstraordinær generalforsamling den 28. april 2020, sak 4. De nærmere betingelser for lånet er beskrevet i særskilt låneavtale.

Det foreslås å treffe vedtak om de betingelsene som skal endres i de beslutningene som ble truffet på ovenfor nevnte generalforsamling og at det for øvrig vises til at nevnte beslutninger skal gjelde tilsvarende, så langt de passer.

Når det gjelder forhold som må tillegges vekt ved tegning av lånet, viser styret til at tegning av finansielle instrumenter generelt er beheftet med risiko.

Hva gjelder begrunnelsen for å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4, vises det til styrets redegjørelse i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling datert 7. april 2020.

På denne bakgrunn treffer generalforsamlingen følgende vedtak:

- Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån pålydende NOK 100 000 000.*
- Det konvertible lånet anses allerede tegnet i forbindelse med at det konvertible lånet, som ble besluttet utstedt på ekstraordinær generalforsamling i Selskapet den 28. april 2020 og som bygger på samme underliggende låneavtale, ble tegnet av Havila Holding AS den 29. juni 2020.*
- Tegningen av lånet innebærer en endring av lånevilkår gjeldende under eksisterende avtale med Havila Holding AS, og opptaket av lånet vil således ikke innebære innbetaling av ny kapital i Selskapet. Tegningen av lånet forutsetter videre at det allerede registrerte lånet som vist til i forrige punkt samtidig slettes, jf. sak 4 (b) på agendaen.*
- Fristen for å bruke retten til å kreve utstedt aksjer er 26. mai 2026.*

1. *Otherwise, the conditions included in the resolution made by the extraordinary general meeting on 28 April 2020, item 4, subsections 2-5, 9 and 11-16, shall apply.*

**b) Resolution regarding deletion of convertible shareholder loan**

Reference is made to the account given above. At the same time as the new convertible loan is issued under item 4 (a) above, the already registered loan shall be cancelled.

On this basis, the general meeting adopts the following resolution:

1. *The convertible loan issued by the Company on 28 April 2020 with maximum share capital increase NOK 100,000,000, as registered in the Company Register on 30 June 2020, shall be cancelled.*

**c) Resolution regarding raising of convertible loan to restructure existing debt**

Reference is made to the account given above.

The purpose of the loan is as set out in the summons dated 7 April 2020 to the extraordinary general meeting held on 28 April 2020, item 5. The terms and conditions for the loan are described in the agreement.

It is proposed to resolve which parts of the resolutions made at the above referred general meeting that shall be amended and otherwise state that such resolutions shall apply *mutatis mutandis*, to the extent applicable.

As for reasons to set aside the shareholders' preferential rights according to the Public Limited Companies Act section 11-4, reference is made to the Board of Directors' comments in the summons to the extraordinary general meeting dated 7 April 2020.

With regard to matters of importance in connection with subscription of the loan, the Board of Directors refers to the fact that subscription of financial instruments is generally associated with risks.

On this basis, the general meeting adopts the following resolution (defined terms shall be understood as set out in the notice to the extraordinary meeting dated 7 April 2020):

1. *Pursuant to the Global Amendment Agreement II (GAA II) and agreements with Nordic Trustee AS on behalf of the bondholders in HAVI04 and HAVI07, the Company grants the lenders a right to convert debt to shares at the expiry of the term of the agreement cf. section 11-1 of the Public Limited Companies Act.*

5. *For øvrig gjelder de betingelsene som ble vedtatt i ekstraordinær generalforsamling 28. april 2020, sak 4, underpunkter 2-5, 9 og 11-16, tilsvarende.*

**b) Vedtak om sletting av konvertibelt aksjonærlån**

Det vises til redegjørelsen over. Samtidig med at det utstedes nytt konvertibelt lån som angitt i sak 4 (a) over, skal det tilsvarende allerede registrerte lånet slettes.

På denne bakgrunn treffer generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Konvertibelt lån utstedt av Selskapet den 28. april 2020 med maksimal kapitalforhøyelse NOK 100 000 000, som registrert i Foretaksregisteret den 30. juni 2020, skal slettes.*

**c) Vedtak om opptak av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld**

Det vises til redegjørelsen over.

Formålet med lånet er som angitt i innkalling datert 7. april 2020 til ekstraordinær generalforsamling den 28. april 2020, sak 5. De nærmere betingelser for lånet er beskrevet i særskilt låneavtale.

Det foreslås å treffe vedtak om de betingelsene som skal endres i de beslutningene som ble truffet på ovenfor nevnte generalforsamling og at det for øvrig vises til at nevnte beslutninger skal gjelde tilsvarende.

Hva gjelder begrunnelsen for å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4, vises det til styrets redegjørelse i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling datert 7. april 2020.

Når det gjelder forhold som må tillegges vekt ved tegning av lånet, viser styret til at tegning av finansielle instrumenter generelt er beheftet med risiko.

På denne bakgrunn treffer generalforsamlingen følgende vedtak (definerte begreper skal forstås som angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling 7. april 2020):

1. *Selskapet gir i Global Amendment Agreement II (GAA II) og avtaler med Nordic Trustee AS pva obligasjonseierne i HAVI04 og HAVI07 långiverne rett til å konvertere gjeld til aksjer ved utløpet av avtaleperioden, jf. Allmenn-aksje-lovens §11-1.*



*The size of the conversion right is currently unknown and will be known only upon expiry of the term of the agreements. The amount hereby resolved is the amount which in a worst case scenario will be outstanding, and the amount may therefore be up to NOK 3,011,600,000.*

2. *The convertible loan is considered to have been already subscribed in connection with the convertible loan, which was resolved at the extraordinary general meeting held in the Company on 28 April 2020 and which is based on the same underlying loan agreement, being subscribed by the Investors on 30 June 2020.*
3. *Subscription of the loan entails a change to the loan terms applicable under the existing agreement with the Investors, and raising of the loan will therefore not involve injection of new capital in the Company. Furthermore, subscription of the loan is conditional on the already registered loan referred to immediately above is deleted, cf. item 4 (d) on the agenda.*
4. *The deadline for exercising the right of conversion is 26 May 2026.*
5. *Otherwise, the conditions included in the resolution made by the extraordinary general meeting on 28 April 2020, item 5, subsections 1-4 and 6-12, shall apply as applicable.*

**d) Resolution regarding deletion of convertible loan to restructure existing debt**

Reference is made to the account given above. At the same time as the new convertible loan is issued under item 4 (c) above, the already registered loan shall be cancelled.

On this basis, the general meeting adopts the following resolution:

1. *The convertible loan issued by the Company on 28 April 2020 with maximum share capital increase NOK 3,011,600,000, as registered in the Company Register on 2 July 2020, shall be cancelled.*
5. **Approval of the Board of Directors proposal of the 2021 annual accounts and annual report**

*The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2021, along with the Auditor's Report were presented.*

*The Annual Accounts and the Board of Director's Report for the company and the group were approved. It was decided that the results for the year would be used in accordance with the Board of Directors' recommendation.*

*The general meeting approves the proposal to not pay dividends to shareholders.*

*Størrelsen på konverteringsretten er uavklart og blir først kjent ved utløpet av avtale-perioden. Beløpet som vedtas er det beløp som i verste fall kan tenkes å være utestående, og lånet kan derfor utgjøre inntil NOK 3 011 600 000.*

2. *Det konvertible lånet anses allerede tegnet i forbindelse med at det konvertible lånet, som ble besluttet utstedt på ekstraordinær general-forsamling i Selskapet den 28. april 2020 og som bygger på samme underliggende låne-avtale, ble tegnet av Investorene den 30. juni 2020.*
3. *Tegningen av lånet innebærer en endring av gjeldende lånevilkår under avtale med Investorene, og opptaket av lånet vil således ikke innebære innbetaling av ny kapital i Selskapet. Tegningen av lånet forutsetter videre at det allerede registrerte lånet som vist til i forrige punkt samtidig slettes, jf. sak 4 (d) på agendaen.*
4. *Fristen for å bruke retten til å kreve utstedt aksjer er 26. mai 2026.*
5. *For øvrig gjelder de betingelsene som ble vedtatt i ekstraordinær generalforsamling 28. april 2020, sak 5, underpunkter 1-4 og 6-12, tilsvarende, så langt de passer.*

**d) Vedtak om sletting av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld**

Det vises til redegjørelsen over. Samtidig med at det utstedes nytt konvertibelt lån som angitt i sak 4 (c) på agendaen, skal det tilsvarende allerede registrerte lånet slettes.

På denne bakgrunn treffer generalforsamlingen følgende vedtak:

1. *Konvertibelt lån utstedt av Selskapet den 28. april 2020 med maksimal kapitalforhøyelse NOK 3 011 600 000, som registrert i Foretaksregisteret den 2. juli 2020, skal slettes.*
5. **Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2021**

*Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2021 med revisors beretning ble framlagt.*

*Årsregnskapet og årsberetningen for selskapet og konsernet ble godkjent. Det ble vedtatt å anvende årets resultat i overensstemmelse med styrets forslag. Generalforsamlingen godkjenner forslaget om at det ikke utdeles utbytte til aksjonærene.*



**6. Decision about the fee to Board of Directors for 2021 and approval of Auditor fee for 2021**

Remunerations for board members for 2021 are fixed at 300 000 kroner for the chairman and 180 000 kroner for each of the other board members. Remunerations for members of Audit Committee for 2021 are fixed to 15 000 kroner for the head of committee and 10 000 kroner for each of the other members. Remuneration for the members of the Nomination Committee are fixed at 50 000 kroner for the head of the committee and 25 000 kroner for each of the other members.

A decision was made to cover auditor expenses with a remuneration of 2,456,132 kroner, of which 1,715,631 kroner was used for audits and certifications and 740,501 kroner for other services.

**7. Approval of guidelines for pay to executive management**

The Board of Directors proposal to remuneration guidelines, which is prepared according to Section 6-16 a) of the Norwegian Public Limited Companies Act, was presented to the general meeting.

The remuneration guidelines are approved.

**8. Approval of remuneration report 2021**

The Board of Directors proposal to the remuneration for 2021, which is prepared according to Section 6-16 b) of the Norwegian Public Limited Companies Act, was presented to the general meeting.

The remuneration report for 2021 is approved

**9. Election of auditor**

The Board of Directors proposed to the general meeting that PricewaterhouseCoopers AS should be re-elected as the company/group auditor.

The general meeting re-elected PricewaterhouseCoopers AS as company/ group auditor.

**10. Election of Nomination Committee**

The Board of Directors proposed to the general meeting that Thomas Lundberg, Monica Sperre and Vegard Sævik should be re-elected as the company's Nomination Committee.

The general meeting re-elected Thomas Lundberg, Monica Sperre and Vegard Sævik as the company's Nomination Committee, with Thomas Lundberg as chairman.

**6. Fastsettelse av styrets honorar for 2021, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2021**

Styrets honorar for 2021 fastsettes til NOK 300 000,- til styrets formann og NOK 180 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2021 fastsettes til NOK 15 000,- til leder og NOK 10 000,- for hvert av medlemmene. Honorar til valgkomiteen fastsettes til NOK 50 000,- for leder og NOK 25 000,- for hvert av medlemmene.

Det ble vedtatt å dekke revisors honorar med NOK 2.456.132 hvorav NOK 1.715.631 gjelder revisjon og attestasjoner og NOK 740.501 gjelder andre tjenester.

**7. Godkjenning av retningslinjer for lederlønn**

Styrets forslag til retningslinjer for lederlønn, som er utarbeidet i henhold til Allmenn-aksjeloven § 6-16 a, ble presentert generalforsamlingen.

Retningslinjer for selskapets lederlønn godkjennes.

**8. Godkjenning av godtgjørelsesrapport 2021**

Styrets forslag til godtgjørelsesrapport for 2021, som er utarbeidet i henhold til Allmenn-aksjeloven § 6-16 b, ble presentert generalforsamlingen.

Godtgjørelsesrapport for 2021 godkjennes.

**9. Valg av revisor**

Styret foreslo overfor generalforsamlingen at PricewaterhouseCoopers AS gjenvelges som selskapets/konsernets revisor.

Generalforsamlingen gjenvalgte PricewaterhouseCoopers AS som selskapets/ konsernets revisor.

**10. Valg av valgkomite**

Styret foreslo overfor generalforsamlingen at Thomas Lundberg, Monica Sperre og Vegard Sævik gjenvelges som selskapets valgkomite.

Generalforsamlingen gjenvalgte Thomas Lundberg, Monica Sperre og Vegard Sævik som selskapets valgkomite, med Thomas Lundberg som leder.



## 11. Election of Chairman and members of the Board of Directors

The activity of the Nomination Committee, and their proposal to re-elect the Chairman and the members of the board of directors for a period of one year, was presented to the general meeting.

The proposal from the Nomination Committee was approved.

The Board of Directors consists after this of following members:

Jostein Sætrenes Chairman of the Board of Directors – re-elected

Jogeir Romestrand board member – re-elected

Hege Sævik Rabben board member - re-elected

Helge Aarseth board member – re-elected

Nina Skage board member – re-elected

The meeting was adjourned and the minutes were signed.

## 11. Valg av styreformann og medlemmer til selskapets styre

Det ble redegjort for valgkomiteens arbeid og forslag om gjenvalg av styreleder og øvrige styremedlemmer for ett år.

Innstillingen fra valgkomiteen ble vedtatt.

Styret består etter dette av følgende medlemmer:

Jostein Sætrenes styrets leder - gjenvalgt

Jogeir Romestrand styremedlem - gjenvalgt

Hege Sævik Rabben styremedlem - gjenvalgt

Helge Aarseth styremedlem – gjenvalgt

Nina Skage styremedlem – gjenvalgt

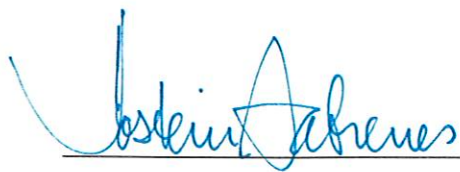
Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.

## Stemmegivning / Voting:

Punkt Item	Generalforsamling 25. mai 2022 General meeting 25 May 2022	For In favour	Mot Against	Avstår Abstain
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	12 164 836	0	0
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden Approval of the notice and the proposed agenda	12 164 836	0	0
4	Konvertibelt lån Convertible loan	12 164 836	0	0
5	Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2021 Approval of the Board of directors proposal of the 2021 annual accounts and annual report	12 164 836	0	0
6	Fastsettelse av styrets honorar for 2021, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2021 Decision about the fee to Board of directors for 2021 and approval of Auditor fee for 2021	12 164 836	0	0
7	Godkjenning av retningslinjer for lederlønn Approval of guidelines for pay to executive management	12 164 836	0	0
8	Godkjenning av godtgjørelsesrapport 2021 Approval of remuneration report 2021	12 164 836	0	0
9	Valg av revisor Election of auditor	12 164 836	0	0
10	Valg av valgkomite Election of Nomination Committee	12 164 836	0	0
11	Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre Election of Chairman and members of the Board of director	12 164 836	0	0



Fosnavåg, 25.05.2022

A handwritten signature in blue ink, reading "Jostein Sætrenes". The signature is written in a cursive style with a large initial "J".

Chairman of the meeting/Møteleder

Jostein Sætrenes

A handwritten signature in blue ink, reading "Hege S. Rabben". The signature is written in a cursive style with a large initial "H".

Hege Sævik Rabben