

MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING
HAVILA SHIPPING ASA

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Thursday 28th May 2020 at 14. 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 13 325 606 shares, thus, a total of 56% of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 6 662 804 shares. 2/3 majority is 8 883 737. 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

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

4. Approval of the Board of Directors proposal of the 2019 annual accounts and annual report

The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2019, 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.

PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
HAVILA SHIPPING ASA

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg, torsdag 28. mai 2020 kl 14:00.

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 13 325 606 aksjer. Således var 56% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 6 662 804 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 8 883 737. 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

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

4. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2019

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2019 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.

5. The Board's statement about remuneration for senior executives

The Board's report and declaration pursuant to Section 6-16 a) of the Norwegian Public Limited Companies Act was presented to the general meeting. Guidelines for the declaration are;

Establishing salaries and other benefits to senior executives at Havila Shipping ASA shall be done according to current market conditions that are naturally reflected in other companies in Norway. This is necessary to ensure competence and continuity of the management group. The company's executive salary policy is based on ordinary salaried compensation for work performed; no share option program, bonus agreement, profit sharing or similar exists for employees.

The guidelines for the company's senior executive salaries policy for fiscal year 2020 have been approved.

6. Decision about the fee to Board of Directors for 2019 and approval of Auditor fee for 2019

Remunerations for board members for 2019 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 2019 are fixed to 15 000 kroner for the head of committee and 10 000 kroner for each of the other members. Remuneration for the member 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 1 230 402 kroner, which was used for audits and certifications.

7. 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.

8. Election of Nomination Committee

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

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

5. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets redegjørelse og avgitte erklæring jfr. Allmennaksjeloven § 6-16 a ble presentert generalforsamlingen. Retningslinjene i erklæringen er;

Fastsettelse av lønn og andre ytelser til ledende ansatte i Havila Shipping ASA skal skje på markedsmessige vilkår som reflekteres gjennom naturlig sammenlignbare selskaper i Norge. Dette er nødvendig for å sikre kompetanse og kontinuitet i ledergruppen. Selskapets lederlønnspolitikk innebærer ordinært lønnsvederlag for arbeidsytelsen, og det foreligger ikke aksjeopsjonsprogram, bonusavtaler, overskuddsdelinger eller lignende til ansatte.

Retningslinjene for selskapets lederlønnspolitikk for regnskapsåret 2020 godkjennes.

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2019, og godkjennelse av revisors godtgjørelse for 2019

Styrets honorar for 2019 fastsettes til NOK 300 000,- til styrets formann og NOK 180 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2019 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 1 230 402 som gjelder revisjon og attestasjoner.

7. Valg av revisor

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

Generalforsamlingen gjenvalgte PricewaterhouseCoopers AS som selskapets/ konsernets revisor.

8. Valg av valgkomite

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

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

9. 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.

9. 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

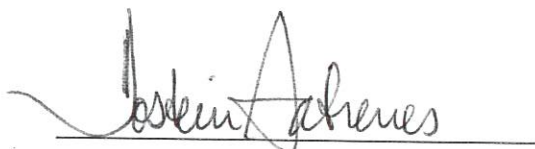
Hege Sævik Rabben styremedlem - gjenvalgt

Helge Aarseth styremedlem – gjenvalgt

Nina Skage styremedlem – gjenvalgt

Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.

Fosnavåg, 28.05.2020



Chairman of the meeting/Møteleder

Jostein Sætrenes



Njål Sævik

AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT
HAVILA HOLDING AS		12 116 566	12 116 566	
DNB Bank ASA		1 203 732		1 203 732
FALCK-JOHANSEN	CHRISTOFFER F.	900		900
KARLSEN	KNUT MARTIN	498		498
HOLT	SIGRID MARGRETE	1 330		1 330
HAMRE	ELI KRISTIN	80		80
OLUFSEN	TORSTEIN J.	2 500		2 500
TOTALT ANTALL AKSJER		23 776 300	12 116 566	1 209 040
			51,0 %	5,1 %

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt

13 325 606

56,0 %

Flertall

6 662 804

2/3 flertall

8 883 737