

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

HAVILA KYSTRUTEN AS

Det ble avholdt digital ekstraordinær generalforsamling i Havila Kystruten AS ("**Selskapet**") den 27. juni 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 leder og fortegnelse over møtende aksjonærer

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

Fortegnelsen viste at 49.009.004 av totalt 74.650,000 utestående aksjer i Selskapet, tilsvarende 65,65%% 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

**MINUTES OF
EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

OF

HAVILA KYSTRUTEN AS

An extraordinary digital general meeting of Havila Kystruten AS (the "**Company**") was held on 27 June 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 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 49,009,004 of a total of 74,650,000 issued shares in the Company, corresponding to 65,65% 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

Innkallingen og forslaget til dagsorden ble enstemmig godkjent.

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 265 864 180 ved utstedelse av like mange nye aksjer, hver pålydende NOK 1.*

Vedtektenes paragraf 3 endres tilsvarende.

- ii) *Tegningskursen utgjør NOK 1,10, hvorav NOK 1 utgjør aksjekapital og NOK 0,10 overkurs. Totalt tegningsbeløp er følgelig NOK 292 450 598 hvorav NOK 265 864 180 utgjør aksjekapital og NOK 26 586 418 overkurs.*

- iii) *De nye aksjene kan tegnes av investorene som følger av avtaler.*

- iv) *Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp filial i Norge og/eller Fearnley Securities AS kan tegne aksjene på investorenes vegne i henhold til fullmakt.*

- v) *De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.*

- vi) *De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsblankett innen 31. juli 2023. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd for at de rettsavgjørelser og tillatelser det vises til i pkt. (x) nedenfor skal oppnås før tegningsfristens utløp.*

- vii) *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen*

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

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 265,864,180 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 1.10 of which NOK 1 is share capital and NOK 0.10 is premium. The total subscription amount is therefore NOK 292,450,598 of which NOK 265,864,180 is share capital and NOK 26,586,418 is premium.*

- iii) *The new shares can be subscribed by the investors agreed with.*

- iv) *Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp filial i Norge and/or Fearnley Securities AS can subscribe for the shares on behalf of the investors in accordance with authorisations.*

- 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 no later than within 31 July 2023. The Board is authorised to extend the subscription period if necessary to obtain the court orders and licenses referred below in item (x) within the expiry of the subscription deadline.*

- vii) *The share consideration shall be settled*

en uke etter tegningen ved innbetaling til en bankkonto anvist av Selskapet.

within one week after the subscription by payment to a bank account designated by the Company.

Styret gis fullmakt til å forlenge fristen. Selskapet kan disponere over innskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

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

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.

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) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 100 000 med tillegg av garantiprovisjon på ca. NOK 13,6 millioner. Utgiftene dekkes av Selskapet.

ix) The cost associated with the capital increase is estimated at approximately NOK 100,000 plus underwriting fees of approx. NOK 13.6 million. The expenses are covered by the Company.

x) Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen. Gjennomføring av beslutningen er videre 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.

x) The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals on the agenda. Furthermore, completion of the resolution is dependent upon 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 423 036 363 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 423,036,363 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) *Tegningskursen utgjør NOK 1,10 per aksje hvorav NOK 1 utgjør aksjekapital og NOK 0,10 overkurs. Totalt tegningsbeløp er følgelig NOK 465 339 999,30 hvorav NOK 423 036 363 utgjør aksjekapital og NOK 42 303 636,30 overkurs.*
- iii) *De nye aksjene kan tegnes av Havila Holding AS.*
- iv) *De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.*
- v) *De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsblankett innen 31. juli 2023. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd for å ferdigstille nødvendig avtaleverk for motregningen.*
- vi) *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at Havila Holding AS motregner sin fordring på Selskapet 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.*
- 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.*
- viii) *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.*
- ii) *The subscription price per share is NOK 1.10 of which NOK 1 is share capital and NOK 0.10 is premium. The total subscription amount is therefore NOK 465,336,999.30 of which NOK 423,036,363 is share capital and NOK 42,303,636.30 is premium.*
- iii) *The new shares can be subscribed by Havila Holding AS.*
- iv) *The existing shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares are waived.*
- v) *The new shares shall be subscribed for in a separate subscription form within 31 July 2023. The Board is authorised to extend the subscription period if necessary to finalize the agreement for the set off.*
- vi) *The contribution shall be settled by Havila Holding AS setting off its claim against the Company 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.*
- 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.*
- viii) *Completion of the resolution is dependent upon 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.*

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

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

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.

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.

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

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

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 opp til 60 000 000 nye aksjer, til et totalt tegningsbeløp på inntil NOK 66 000 000.*

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 66,000,000.*

ii) *Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten skal være NOK 1,10 hvorav NOK 1 utgjør aksjekapital og NOK 0,10 overskytende overkurs.*

ii) *The subscription price per share upon the use of the authorisation shall be NOK 1.10 of which NOK 1 is share capital and NOK 0.10 is share premium.*

iii) *Fullmakten kan kun benyttes for å gjennomføre en reparasjonsemisjon i Selskapet i etterkant av gjennomføringen av kapitalforhøyelsene vedtatt under sak 4 og 5 ovenfor. Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av nye aksjer rettet mot eksisterende aksjonærer i Selskapet per 19. juni 2023 (som registrert i Selskapets aksjonærregister i VPS per 21. juni 2023), 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 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*

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 19 June 2023 (as registered in the Company's shareholder register in VPS per 21 June 2023), 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 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*

diskresjonære rett å benytte seg av denne fullmakten.

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 og av at disse gjennomføres.

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

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

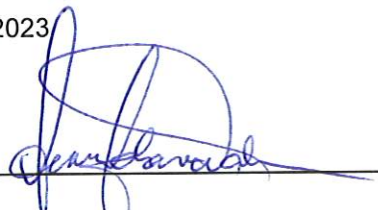
There were no further matters on the agenda. The meeting was adjourned and the minutes were signed.

Fosnavåg, 27.6.2023



Vegard Sævik

Møteleder / Chairperson



Arne Johan Dale

Medundertegner / Co-signatory

Vedlegg 1 / Appendix 1

**FORTEGNELSE OVER DELTAKENDE AKSJONÆRER /
LIST OF ATTENDING SHAREHOLDERS**

27. juni 2022 / 27 June 2022

Aksjonær/Shareholder	Fullmakt/Proxy	Til stede / Attending	Totalt / Total	
HAVILA HOLDING AS			45 108 333	45 108 333
FARVATN II AS			1 960 784	1 960 784
FARVATN PRIVATE EQUITY AS			1 666 666	1 666 666
KAREN		226 935		226 935
BENMAR INVEST AS			40 200	40 200
TERJE MYKLEBUST		4000		4 000
BENT MARTINI			2 086	2 086
				49 009 004
				65,65 %