

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

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Wednesday 26<sup>th</sup> May 2021 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 Deputy Chairman of the Board, Helge Aarseth.*

*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 12 142 690 shares, thus, a total of 51.1% of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 6 071 346 shares. 2/3 majority is 8 095 127. 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**

*Helge Aarseth 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. Convertible loan – extension of deadline for conversion**

*By resolution of the general meeting dated 28 April 2020, where a plan for the restructuring of the group's debt was approved (the "Restructuring"), a convertible loan with a maximum share capital increase of NOK 3,011,600,000 with conversion deadline on 28 April 2025 was approved. The loan was subscribed by relevant creditors, and reference is made to the minutes from the meeting and to the detailed account for the matter in the summons dated 7 April 2020.*

*As follows from the summons, it may be necessary to extend the conversion deadline to 2026. The reason is that the restructuring period may last six years, but that the longest conversion deadline which the general meeting may lawfully set is five years, which explains last year's decision to set the deadline to 28 April 2025.*

**PROTOKOLL FRA**  
**ORDINÆR GENERALFORSAMLING I**  
**HAVILA SHIPPING ASA**

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg, onsdag 26. mai 2021 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 nestleder Helge Aarseth.*

*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 12 142 690 aksjer. Således var 51,1% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 6 071 346 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 8 095 127. I tillegg møtte styret, administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.*

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

*Helge Aarseth ble valgt til å lede møtet. Njål Sævik ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder. Valget var enstemmig.*

**3. Godkjennelse av innkalling og dagsorden**

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

**4. Konvertibelt lån – forlengelse av frist for å konvertere**

*Ved generalforsamlingens beslutning av 28. april 2020, hvor plan for restrukturering av konsernets gjeld ("Restruktureringen") ble godkjent, ble det utstedt et konvertibelt lån med maksimal kapitalforhøyelse NOK 3 011 600 000 og med konverteringsfrist 28. april 2025. Lånet ble tegnet av aktuelle kreditorer, og det vises til generalforsamlingsprotokollen og til detaljert redegjørelse for saken i innkallingen av 7. april 2020.*

*Som det fremgår av nevnte innkalling, vil det kunne være aktuelt å forlenge konverteringsfristen til 2026. Bakgrunnen er at restruktureringsperioden vil kunne vare i seks år, men at lengste konverteringsfrist som generalforsamlingen kan beslutte etter loven bare er fem år, derav fjorårets beslutning om å sette konverteringsfristen til den 28. april 2025.*

The board also considering the requirement under applicable loan agreements with the relevant creditors that the deadline shall be extended as set out above at the ordinary general meeting of 2021. Following the proposal from the board, the general meeting resolve as follows:

1. *The deadline to convert the convertible loan issued to creditors of the group as set out in item 5 of the minutes from the Company's extraordinary shareholders' meeting on 28 April 2020 is amended from 28 April 2025 to 26 May 2026.*
2. *Otherwise, the general meeting's resolution of 28 April 2020, item 5 in the minutes, shall apply accordingly, however so that the date for raising of the loan, as amended per today's resolution, from a corporate law perspective is set to the date of today's shareholder' meeting.*

## **5. Convertible shareholder's loan - extension of deadline for conversion**

Reference is made to the account given above. At the general meeting held on 28 April 2020, a convertible shareholder loan was also issued to the Company's main shareholder, Havila Holding AS, as part of the Restructuring. The loan may be converted by Havila Holding AS in whole or in part in parallel with the conversion of the convertible loan issued to creditors of the group so as to maintain a certain ownership level of the Company's shares. Reference is made to the minutes for the general meeting on 28 April 2020 item 4 and to the detailed background given in the summons. Consequently, it is necessary also to amend the deadline date for conversion of the shareholder loan from 28 April 2025 to 26 May 2026, cf. the rationale for this given above.

Following the proposal from the board, the general meeting resolve as follows:

1. *The deadline to convert the convertible shareholder loan as set out in item 4 in the minutes from the Company's extraordinary shareholders' meeting on 28 April 2020 is amended from 28 April 2025 to 26 May 2026.*
2. *Otherwise, the general meeting's resolution of 28 April 2020, item 4 in the minutes, shall apply accordingly, however so that the corporate law date for raising of the loan, as amended per today's resolution, is set to the date of today's shareholder' meeting.*

## **6. Approval of the Board of Directors proposal of the 2020 annual accounts and annual report**

*The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2020, 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.*

I tillegg tar styret i betraktning at det er et krav under gjeldende låneavtaler med de aktuelle kreditorene at fristen forlenges som nevnt over på ordinær generalforsamling i 2021. Etter forslag fra styret treffer generalforsamlingen følgende beslutning:

1. *Frist for konvertering av konvertibelt lån tegnet av kreditorer av konsernet som angitt i sak 5 i protokollen for Selskapets ekstraordinære generalforsamling 28. april 2020 endres fra 28. april 2025 til 26. mai 2026.*
2. *For øvrig skal generalforsamlingens beslutning av 28. april 2020, sak 5 i protokollen, gjelde tilsvarende, men da slik at selskapsrettslig dato for opptak av lånet settes til dato for dagens generalforsamling.*

## **5. Konvertibelt aksjonærlån – forlengelse av frist for å konvertere**

Det vises til redegjørelsen over for forrige sak. På generalforsamlingen den 28. april 2020 ble det som ledd i Restruktureringen også utstedt et konvertibelt aksjonærlån til Selskapets største aksjonær, Havila Holding AS. Lånet kan konverteres av Havila Holding AS helt eller delvis i takt med at det konvertible lånet utstedt til kreditorer av konsernet konverteres slik at en nærmere bestemt eierandel av Selskapets aksjer kan opprettholdes. Det vises til protokollen for generalforsamlingen den 28. april 2020 sak 4 og til detaljert redegjørelse i innkallingen til denne. Følgelig er det nødvendig å endre konverteringsfristen også for aksjonærlånet fra 28. april 2025 til 26. mai 2026, jf. begrunnelsen i forrige sak.

Etter forslag fra styret treffer generalforsamlingen følgende beslutning:

1. *Frist for konvertering av konvertibelt aksjonærlån som angitt i sak 4 i protokollen for Selskapets ekstraordinære generalforsamling 28. april 2020 endres fra 28. april 2025 til 26. mai 2026.*
2. *For øvrig skal generalforsamlingens beslutning av 28. april 2020, sak 4 i protokollen, gjelde tilsvarende, men da slik at selskapsrettslig dato for opptak av lånet, som endret per dagens beslutning, settes til dato for dagens generalforsamling.*

## **6. Godkjennelse av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2020**

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2020 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.

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

## **7. 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 2021 have been approved.*

## **8. Decision about the fee to Board of Directors for 2020 and approval of Auditor fee for 2020**

*Remunerations for board members for 2020 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 2020 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 1 245 853 kroner, of which 737 729 kroner was used for audits and certifications and 508 123 kroner for other services.*

## **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.*

*Generalforsamlingen godkjenner forslaget om at det ikke utdeles utbytte til aksjonærene.*

## **7. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte**

*Styrets redegjørelse og avgitte erklæring jfr. Allmenn-aksjeloven § 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 2021 godkjennes.*

## **8. Fastsettelse av styrets honorar for 2020, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2020**

*Styrets honorar for 2020 fastsettes til NOK 300 000,- til styrets formann og NOK 180 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2020 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 1 245 853 hvorav NOK 737 729 gjelder revisjon og attestasjoner og NOK 508 123 gjelder andre tjenester.*

## **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:

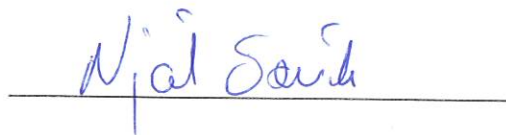
| Punkt<br>Item | Generalforsamling 26. mai 2021<br>General meeting 26 May 2021                                                                                                                            | For<br>In favour | Mot<br>Against | Avstår<br>Abstain |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| 2             | Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen<br>Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes                                            | 12 142 690       | 0              | 0                 |
| 3             | Godkjenning av innkalling og dagsorden<br>Approval of the notice and the proposed agenda                                                                                                 | 12 142 690       | 0              | 0                 |
| 4             | Konvertibelt lån – forlengelse av frist for å konvertere<br>Convertible loan – extension of deadline for conversion                                                                      | 12 142 192       | 498            | 0                 |
| 5             | Konvertibelt aksjonærlån – forlengelse av frist for å konvertere<br>Convertible shareholder's loan – extension of deadline for conversion                                                | 12 142 192       | 498            | 0                 |
| 6             | Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2020<br>Approval of the Board of directors proposal of the 2020 annual accounts and annual report                     | 12 132 690       | 0              | 10 000            |
| 7             | Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte<br>The Board's statement about remuneration for senior executives                                                                  | 12 132 690       | 0              | 10 000            |
| 8             | Fastsettelse av styrets honorar for 2020, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2020<br>Decision about the fee to Board of directors for 2020 and approval of Auditor fee for 2020 | 12 142 690       | 0              | 0                 |
| 9             | Valg av revisor<br>Election of auditor                                                                                                                                                   | 12 142 690       | 0              | 0                 |
| 10            | Valg av valgkomite<br>Election of Nomination Committee                                                                                                                                   | 12 142 690       | 0              | 0                 |
| 11            | Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre<br>Election of Chairman and members of the Board of director                                                                        | 12 142 690       | 0              | 0                 |

Fosnavåg, 26.05.2021



*Chairman of the meeting/Møteleder*

*Helge Aarseth*



*Njål Sævik*

# AKSJONÆRFORTEGNELSE

| ETTERNAVN            | FORNAVN         | BEHOLDNING | OPPMØTE    | FULLMAKT |
|----------------------|-----------------|------------|------------|----------|
| HAVILA HOLDING AS    |                 | 12 116 566 | 12 116 566 |          |
| KARLSEN              | KNUT MARTIN     | 498        |            | 498      |
| LINAKE               | MAGNE           | 500        |            | 500      |
| HOLT                 | SIGRID MARGRETE | 2 000      |            | 2 000    |
| HATLEBAKK            | HANNE E. HANSEN | 7 508      |            | 7 508    |
| TØMMERDAL            | SVEIN           | 2 288      |            | 2 288    |
| HUSBYN               | HELGE           | 10 000     |            | 10 000   |
| GREVE                | ULRIK           | 3 250      |            | 3 250    |
| HAMRE                | ELI KRISTIN     | 80         |            | 80       |
| TOTAL                |                 | 12 142 690 | 12 116 566 | 26 124   |
| TOTALT ANTALL AKSJER |                 | 23 776 300 | 51,0 %     | 0,1 %    |

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt

12 142 690

51,1 %

Flertall

6 071 346

2/3 flertall

8 095 127