



## **NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING HAVILA SHIPPING ASA**

You are hereby invited to attend the Ordinary General Meeting of Havila Shipping ASA.

VENUE: HAVILAHOUSE IN FOSNAVÅG  
DATE: WEDNESDAY 25<sup>TH</sup> MAY 2022  
HRS: 14:00

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

### **THE AGENDA IS AS FOLLOWS:**

- 1. Opening of General Meeting by the Chairman of the Board of directors*
- 2. Election of Chairperson and election of person to co-sign the minutes of the General Meeting*
- 3. Approval of Notice and Agenda of Meeting*
- 4. Convertible loan*
  - a. The Board of Directors' proposal for resolution regarding raising of convertible shareholder loan*
  - b. The Board of Directors' proposal for resolution regarding deletion of convertible shareholder loan*
  - c. The Board of Directors' proposal for resolution regarding raising of convertible loan to restructure existing debt.*
  - d. The Board of Directors' proposal for resolution regarding deletion of convertible loan to restructure existing debt.*
- 5. Approval of the Board of Directors proposal of the 2021 annual accounts and annual report .*
- 6. Decision about the fee to Board of directors for 2021 and approval of Auditor fee for 2021*
- 7. Approval of guidelines for pay to executive management*
- 8. Approval of remuneration report 2021*
- 9. Election of auditor*
- 10. Election of Nomination Committee*
- 11. Election of Chairman and members of the Board of directors*

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERAL- FORSAMLING I HAVILA SHIPPING ASA**

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Havila Shipping ASA.

STED: HAVILAHUSET, 6092 FOSNAVÅG  
DATO: ONSDAG 25. MAI 2022  
KL.: 14:00

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

### **TIL BEHANDLING FORELIGGER:**

- 1. Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder*
- 2. Valg av møteleder, og valg av person til å medundertegne protokollen.*
- 3. Godkjenning av innkalling og dagsorden*
- 4. Konvertible lån*
  - a. Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt aksjonærlån*
  - b. Styrets forslag til vedtak om sletting av konvertibelt aksjonærlån*
  - c. Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld*
  - d. Styrets forslag til vedtak om sletting av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld.*
- 5. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2021.*
- 6. Fastsettelse av styrets honorar for 2021, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2021*
- 7. Godkjenning av retningslinjer for lederlønn*
- 8. Godkjenning av godtgjørelsesrapport 2021*
- 9. Valg av revisor*
- 10. Valg av valgkomite*
- 11. Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre*



Shareholders who wish to attend the General Meeting in person physically or electronically or give power of attorney, have to give notice to the Company within

Friday 20<sup>th</sup> May 2022 - 16:00 hrs (CEST) to:


Havila Shipping ASA  
P.O.Box 215  
N-6099 Fosnavåg

This form can be used. Registration can be sent by e-mail to [office@havila.no](mailto:office@havila.no)

The Annual Report, Remuneration Report and General Meeting invitation with appendix will be available at [www.havilashipping.no](http://www.havilashipping.no)

Fosnavåg, 4 May 2022

On behalf of the Board of Directors in Havila Shipping ASA

  
Jostein Sætre  
Chairman of the Board

De aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen selv fysisk eller elektronisk eller ved fullmektig må melde dette til selskapet innen

Fredag 20. mai 2022 kl. 16:00 til:


Havila Shipping ASA  
Postboks 215  
N-6099 Fosnavåg

Denne blanketten kan benyttes. Påmelding kan også skje per e-post til [office@havila.no](mailto:office@havila.no)

Årsrapport, godtgjørelsesrapport og innkalling med vedlegg vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside [www.havilashipping.no](http://www.havilashipping.no)

Fosnavåg, 4. mai 2022

For styret i Havila Shipping ASA

  
Jostein Sætre  
Styrets leder



## MELDING OM DELTAKELSE / NOTIFICATION ABOUT PARTICIPATION

Undertegnede aksjeeier i Havila Shipping ASA vil møte på Selskapets generalforsamling 25. mai 2022.  
The undersigned shareholder in Havila Shipping ASA will attend the general meeting on 25 May 2022.

Havilahuset:  eller / or Elektronisk deltakelse / Electronically participation:

Av hensyn til den praktiske gjennomføringen av generalforsamlingen skal det oppgis telefonnummer og e-postadresse.  
For the sake of the practical implementation of the general meeting, telephone number and e-mail address must be provided.

Jeg vil avgi stemmer for følgende aksjer: \_\_\_\_\_

I will be voting for the following shares: \_\_\_\_\_

Egne aksjer / Own shares: \_\_\_\_\_

Fullmakt / Authorisation: \_\_\_\_\_

Total: \_\_\_\_\_

Sted og dato / Place and date: \_\_\_\_\_

Underskrift / Signature: \_\_\_\_\_

Navn med blokkbokstaver /

Name in block letters: \_\_\_\_\_

Telephone: \_\_\_\_\_

E-mail: \_\_\_\_\_

## FULLMAKT / AUTHORISATION

Undersigned owner of: \_\_\_\_\_ shares in Havila Shipping ASA hereby authorises:  
Undertegnede eier av: \_\_\_\_\_ aksjer i Havila Shipping ASA bemyndiger herved:

(name must be filled in / navn må utfylles) \_\_\_\_\_

eller den han/hun bemyndiger til å møte og stemme for meg på den ordinære generalforsamlingen 25. mai 2022.

or the person authorised by him/her to be present and vote in my place at the ordinary General Meeting on Wednesday 25 May 2022.

Hvis det ikke er fylt ut noe navn over, skal denne fullmakten anses som en fullmakt til styrets leder, Jostein Sætrene.

If no name is included, then this authorisation shall be deemed an authorisation to the Chairman of the Board of Directors, Jostein Sætrene.

Place and date / Sted og dato: \_\_\_\_\_

Signature / Underskrift: \_\_\_\_\_

Name in block letters / Navn med blokkbokstaver: \_\_\_\_\_



Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksene som er gitt nedenfor. Ved tvil om forståelsen av instruksene vil fullmektigen legge en rimelig forståelse til grunn ved stemmegivningen. Ved uklare instruksjoner kan fullmektigen avstå fra å stemme. Merk at dersom det ikke er krysset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen. I den grad det blir fremmet forslag i tillegg til, eller til erstatning for forslagene i innkallingen, gis fullmektigen adgang til selv å avgjøre stemmegivningen. Vennligst kryss av for ønsket stemmegivning i følgende saker:

Punkt	Generalforsamling 25. mai 2022	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen				
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden				
4	Konvertible lån a. Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt aksjonærlån. b. Styrets forslag til vedtak om sletting av konvertibelt aksjonærlån. c. Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld. d. Styrets forslag til vedtak om sletting av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld.				
5	Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2021				
6	Fastsettelse av styrets honorar for 2021, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2021				
7	Godkjenning av retningslinjer for lederlønn				
8	Godkjenning av godtgjørelsesrapport 2021				
9	Valg av revisor				
10	Valg av valgkomite				
11	Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre				

The votes shall be cast in accordance with the instructions stated below. If there are any doubts concerning the interpretation of the instructions, the proxy will assume a reasonable interpretation when casting the vote. In the event of any unclear instructions, the proxy may abstain from voting. Note that if a box has not been ticked off below, then this will be interpreted as an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice. If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy will be entitled to decide how to vote for these proposals. Please indicate your desired vote for the following items:

Item	General Meeting 25 May 2022	In favour	Against	Abstain	At Proxy's discretion
2	Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes				
3	Approval of the notice and the proposed agenda				
4	Convertible loan a. The Board of Directors' proposal for resolution regarding raising of convertible shareholder loan. b. The Board of Directors' proposal for resolution regarding deletion of convertible shareholder loan. c. The Board of Directors' proposal for resolution regarding raising of convertible loan to restructure existing debt. d. The Board of Directors' proposal for resolution regarding deletion of convertible loan to restructure existing debt.				
5	Approval of the Board of directors proposal of the 2021 annual accounts and annual report				
6	Decision about the fee to Board of directors for 2021 and approval of Auditor fee for 2021				
7	Approval of guidelines for pay to executive management				
8	Approval of remuneration report 2021				
9	Election of auditor				
10	Election of Nomination Committee				
11	Election of Chairman and members of the Board of director				

Sted og dato / Place and date: \_\_\_\_\_

Underskrift / Signature: \_\_\_\_\_

Navn med blokkbokstaver / Name in block letters: \_\_\_\_\_



## **APPENDIX TO NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING**

**HAVILA SHIPPING ASA**  
**(org. no. 882 811 972)**

### **INFORMATION REGARDING THE BACKGROUND FOR ITEM 4 ON THE AGENDA**

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.

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.

To register the subscription rights with deadline 26 May 2026, the already registered convertible loans will be cancelled and replaced by new ones. This is therefore proposed below in items 4 (a)-(d).

It is proposed that voting takes place for all items at once.

### **ITEM 4 (a) ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR 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.

## **VEDLEGG TIL INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**HAVILA SHIPPING ASA**  
**(org. nr. 882 811 972)**

### **ORIENTERING OM BAKGRUNNEN FOR SAK 4 PÅ DAGSORDEN**

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

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.

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. Dette foreslås derfor nedenfor i sak 4 (a)-(d).

Det foreslås at det voteses samlet for disse sakene.

### **SAK 4 (a) PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL 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.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

1. *The Company shall raise a convertible loan in the amount of NOK 100,000,000.*
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 Havila Holding AS on 29 June 2020.*
3. *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.*
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 4, subsections 2-5, 9 and 11-16, shall apply.*

**ITEM 4 (b) ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR 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 Board of Directors proposes that 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.*

**ITEM 4 (c) ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING RAISING OF A 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.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån pålydende NOK 100 000 000.*
2. *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.*
3. *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.*
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 4, underpunkter 2-5, 9 og 11-16, tilsvarende.*

**SAK 4 (b) PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM SLETNING 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 foreslår styret at generalforsamlingen treffer 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.*

**SAK 4 (c) PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL 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.



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 Board of Directors proposes that 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):

- 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 agreements, cf. section 11-1 of the Public Limited Companies Act.*

*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.*

- 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.*
- 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.*
- The deadline for exercising the right of conversion is 26 May 2026.*
- 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.*

#### **ITEM 4 (d) ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR 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 (a) above, the already registered loan shall be cancelled.

On this basis, the Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- 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.*

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 foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak (definerte begreper skal forstås som angitt i innkallingen til ekstraordinær generalforsamling 7. april 2020):

- 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. Allmennaksjelovens §11-1.*

*Størrelsen på konverteringsretten er uavklart og blir først kjent ved utløpet av avtaleperioden. 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.*

- 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 Investorene den 30. juni 2020.*
- 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.*
- Fristen for å bruke retten til å kreve utstedt aksjer er 26. mai 2026.*
- 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.*

#### **SAK 4 (d) PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM SLETNING 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 foreslår styret at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- 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.*



## REGARDING ITEM 7 ON THE AGENDA

### Guidelines for determining salaries and other remuneration to senior executives of Havila Shipping ASA

#### Introduction

These guidelines have been prepared by the Board of Directors of Havila Shipping ASA, hereinafter referred to as "the Company". The guidelines have been prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act § 6-16 a, and provide the framework for remuneration to senior executive of the Company.

The principles for determining salaries and other remuneration apply to the CEO, Deputy CEO (Dep. CEO) and CFO. The Dep. CEO position is currently not filled. The CFO is currently hired from Havila AS.

The guidelines are presented for approval by the Company's annual general meeting to be held on 25 May 2022. The principles in the guidelines are binding for the Company's Board of Directors from the time they are approved by the general meeting.

Any significant change in guidelines and principles for salaries and other remuneration to senior executives shall be presented by the Board of Directors and approved by the company's general meeting. In any case, the guidelines shall be reviewed and approved by the general meeting every fourth year. Guidelines approved by the general meeting shall be published immediately on the Company's website. The result of the general meeting's voting shall also be available on the Company's website.

#### Type of remuneration

Both the senior executives and other employees are offered standard employment contracts with terms and conditions that apply to the industry.

The total remuneration package for senior executives consists of fixed salary and free car as well as standard pension- and insurance schemes as for other employees.

Fixed salaries for senior executives shall be in accordance with the market level for similar positions in the industry and shall be based on responsibilities, competence and performance. The level of the fixed salary must be revised annually.

There are no bonus schemes for senior executives of the Company.

The senior executives of the Company are not offered shares, warrants, options and other forms of remuneration related to shares or the development of the share price in the company or in other companies in the Havila Holding Group. The CEO has an indirect ownership interest in Havila Shipping ASA through the majority owner Havila Holding AS, where he owns 30%.

The CEO has an agreement on severance pay for 9 months in the event of termination by the Company.

## VEDRØRENDE SAK 7 PÅ DAGSORDEN

### Retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Havila Shipping ASA

#### Innledning

Disse retningslinjene er utarbeidet av styret i Havila Shipping ASA, heretter kalt «Selskapet». Retningslinjene er utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 a, og gir rammene for godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet.

Prinsippene for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse gjelder for administrerende direktør (CEO), viseadministrerende direktør (dep. CEO) og finansdirektør (CFO). Dep. CEO-stillingen er for tiden ikke besatt. CFO er for tiden innleid fra Havila AS.

Retningslinjene legges fram for godkjenning av Selskapets ordinære generalforsamling som avholdes 25. mai 2022. Prinsippene i retningslinjene er bindende for Selskapets styre fra det tidspunkt de er godkjent av generalforsamlingen.

Enhver vesentlig endring av retningslinjer og prinsipper for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte skal presenteres av styret og godkjennes av selskapets generalforsamling. Retningslinjene skal uansett gjennomgås og godkjennes av generalforsamlingen hvert fjerde år. Retningslinjer godkjent av generalforsamlingen skal umiddelbart publiseres på Selskapets hjemmeside. Resultatet av generalforsamlingens avstemming skal også være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

#### Type godtgjørelse

Både ledergruppen og øvrige ansatte tilbys standard arbeidskontrakter med vilkår og betingelser som gjelder for bransjen.

Den totale godtgjørelsespakken for ledere består av fastlønn og fri bil samt standard pensjons- og forsikringsordninger som for øvrige ansatte.

Fastlønn for ledere skal være i samsvar med markedsnivå for tilsvarende stillinger i bransjen og skal være basert på ansvar, kompetanse og prestasjoner. Nivået på fastlønnen skal revideres årlig.

Det er ingen bonus-ordninger for ledende ansatte i Selskapet.

De ledende ansatte i Selskapet får ikke tilbud om aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskap i Havila Holding konsernet. CEO har indirekte eierinteresse i Havila Shipping ASA gjennom majoritets Eier Havila Holding AS hvor han eier 30%.

CEO har avtale om sluttvederlag for 9 måneder ved oppsigelse fra Selskapets side.





#### **Pension schemes and insurance**

The company has established a pension scheme in accordance with the Occupational Pensions Act. The pension scheme is based on a defined contribution pension scheme for all Norwegian employees in the administration, including senior executives. The pension scheme covers salaries up to 12G, and is in accordance with Norwegian law. None of the senior executives have performance-based pension schemes.

Insurance schemes in addition to the statutory occupational injury and occupational disease insurances that apply to all employees, including senior executives, are leisure injuries, other illnesses, group life, treatment guarantee health insurance and travel insurance.

#### **Decision making process**

The remuneration of the CEO shall, within the framework of agreements entered into, be recommended by the chairman of the board and approved by the board on an annual basis. The remuneration of other senior executives is approved by the CEO. The framework for annual salary adjustments for the administration, including senior executives, should be approved by the board.

#### **Pensjonsordninger og forsikringer**

Selskapet har etablert pensjonsordning i henhold til lov om tjenestepensjon. Pensjonsordningen er basert på en innskuddsbasert pensjonsordning for alle de norske ansatte i administrasjonen, inkludert de ledende ansatte. Pensjonsordningen dekker lønn inntil 12G, og er i samsvar med norsk lov. Ingen av de ledende ansatte har resultatbaserte pensjonsordninger.

Forsikringsordninger i tillegg til de lovbestemte forsikringene yrkesskade og yrkessykdom som gjelder alle ansatte, inkludert de ledende ansatte, er fritidsskade, annen sykdom, gruppeliv, behandlingsgaranti helseforsikring og reiseforsikring.

#### **Beslutningsprosess**

Godtgjørelsen til CEO skal innenfor rammen av inngåtte avtaler anbefales av styrets leder og godkjennes av styret på årlig basis. Godtgjørelsen til øvrige ledende ansatte godkjennes av CEO. Ramme for årlig lønnsjustering for administrasjonen, inkludert ledende ansatte, godkjennes av styret.

# Godtgjørelsesrapport / Remuneration report

2021

Havila Shipping ASA

Rapporten er utarbeidet i henhold til Allmennaksjeloven §6-16 b. for regnskapsåret 1. januar 2021 – 31. desember 2021.

Samlet godtgjørelse er i overensstemmelse med utarbeidede retningslinjer.

## Innledning

Totale inntekter for 2021 utgjorde NOK 545 million for Havila Shipping konsernet, med driftsresultat før avskrivning på NOK 160 million. Sammenlignet med 2020, er totale inntekter redusert med NOK 161 million og driftsresultatet er redusert med NOK 20 million. Fri likviditet er NOK 95 million ved utgangen av året, ned med NOK 6 million fra NOK 101 million ved forrige årsskiftet. Fri likviditet er det eneste covenant'et selskapet blir målt på under restruktureringsavtalen med långiverne som løper til 31.12.2024.

Det har ikke vært noen endringer i styret eller revisjonsutvalget det siste året. Viseadministrerende direktør var ansatt i selskapet til 28. februar 2021, og denne stillingen har ikke vært besatt siden. Finansdirektøren ble overført til Havila AS 19. april 2021, og blir leid inn til selskapet fra denne datoen.

## Styret

Styret i Havila Shipping ASA består av fem medlemmer. Valgkomiteen i selskapet vurderer nivået på styrehonoraret og foreslår honorar for styremedlemmene overfor generalforsamlingen. Generalforsamlingen vedtar styrehonoraret for det aktuelle regnskapsåret på den ordinære generalforsamlingen det etterfølgende år. Styremedlemmene i Havila Shipping ASA mottar et fast årlig honorar. Styremedlemmene får også dekket kilometergodtgjørelse til og fra selskapets kontor.

Tre av medlemmene i styret utgjør selskapets revisjonsutvalg. Medlemmene i revisjonsutvalget mottar et fast årlig honorar. Styrehonorar og honorar til revisjonsutvalget utbetales årlig på etterskudd.

Det har ikke vært endringer i verken styret eller revisjonsutvalget siden den ordinære generalforsamlingen i mai 2017.

The report has been prepared in accordance with the Public Limited Liability Companies Act §6-16 b. for the financial year 1 January 2021 - 31 December 2021.

Total remuneration is in accordance with prepared guidelines.

## Introduction

Total revenues for 2021 amounted to NOK 545 million for the Havila Shipping Group, with an operating profit before depreciation of NOK 160 million. Compared to 2020, total revenues have been reduced by NOK 161 million and operating profit has been reduced by NOK 20 million. Free liquidity is NOK 95 million at the end of the year, down by NOK 6 million from NOK 101 million at the end of last year. Free liquidity is the only covenant the company is measured on under the restructuring agreement with the lenders which runs until 31.12.2024.

The last year, there have been no changes to the board or the audit committee. The Deputy CEO was employed by the company until 28 February 2021, and since this date this position has not been filled. The CFO was transferred to Havila AS on 19 April 2021, and has been hired by the company from this date.

## The Board of Directors

The board of Havila Shipping ASA consists of five members. The nomination committee in the company assesses the level of the board fee and proposes a fee for the board members to the general meeting. The general meeting approves the board fee for the relevant financial year at the annual general meeting the following year. The board members of Havila Shipping ASA receive a fixed annual fee. The board members are also covered for mileage allowance to and from the company's office. Three of the members of the board make up the company's audit committee. The members of the audit committee receive a fixed annual fee. Board fees and fees to the audit committee are paid annually in arrears.

There have been no changes in either the board or the audit committee since the annual general meeting in May 2017.

## Godtgjørelse til styret/Remuneration to the Board of Directors

Beløp i NOK/Amount in NOK

Navn og stilling / Name and position	År / Year	Styrehonorar/ Board of Directors fee	Honorar revisjons- utvalg/ Fee Audit committee	Kilometer- godtgjørelse/ Mileage allowance	Total godtgjørelse/ Total remuneration
Jostein Sætrenes, styreleder/Chairman of the Board	2021	300 000	15 000	5 040	320 040
Helge Aarseth, nestleder/Deputive Chairman of the Board	2021	180 000	10 000	2 660	192 660
Hege Sævik Rabben, styremedlem/Board member	2021	180 000	10 000		190 000
Nina Skage, styremedlem/Board member	2021	180 000	0		180 000
Jogeir Romestrand, styremedlem/Board member	2021	180 000	0		180 000
<b>Total</b>	<b>2021</b>	<b>1 020 000</b>	<b>35 000</b>	<b>7 700</b>	<b>1 062 700</b>

Medlemmene i styret har ikke utført arbeid for selskapet i 2021 utover styrearbeid. Styret mottar ikke variabel godtgjørelse. Styret får heller ikke tilbud om aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskap i Havila Holding konsernet.

### Ledelsen

Ledelsen består av administrerende direktør (CEO), viseadministrerende direktør (dep. CEO) og finansdirektør (CFO). Viseadministrerende direktør var ansatt i selskapet til 28. februar 2021, og denne stillingen har ikke vært besatt siden.

Ledelsen mottar fast årlig lønn og fri bil samt standard pensjons- og forsikringsordninger, telefon og bredbånd som for øvrige ansatte i administrasjonen. Det er ingen bonus-ordninger for ledende ansatte i selskapet.

De ledende ansatte i selskapet får heller ikke tilbud om aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskap i Havila Holding konsernet.

The members of the board have not performed any work for the company in 2021 other than board work. The board does not receive variable remuneration. The Board is not offered shares, warrants, options and other forms of remuneration related to shares or the development of the share price in the company or in other companies in the Havila Holding Group.

### The executive management

The executive management consists of the CEO, the Deputy CEO (dep. CEO) and the CFO. The Deputy CEO was employed by the company until 28 February 2021, and since this date this position has not been filled.

The executive management receives a fixed annual salary and a free car as well as standard pension and insurance schemes, telephone and broadband as for other employees in the administration. There are no bonus schemes for executive management in the company.

The company's executive management are not offered shares, warrants, options and other types of remuneration related to shares or the development of the share price in the company or in other companies in the Havila Holding Group.

**Godtgjørelse til ledelsen for 2021 / Remuneration of Executive Management for 2021**
**Beløp i NOK/Amount in NOK**

Navn og stilling / Name and position	Administrativ/ Executive	Fast godtgjørelse / Fixed remuneration			Variabel godtgjørelse / Variable remuneration		Ekstraordinære poster / Extraordinary items	Pensjonskostnad / Pension expense	Total godtgjørelse / Total remuneration	Andel fast og variabel godtgjørelse / Portion of fixed and variable remuneration
		Fast lønn / Base salary	Honorar / Fees	Frynsegoder / Fringe benefits	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Njål Sævik, CEO	x	2 249 868		248 894				193 279	2 692 041	93 %
Olav Haug Vikebakk, dep. CEO	x	602 239		37 384				122 231	761 854	84 %
Arne Johan Dale, CFO	x	820 044		65 058				91 647	976 749	91 %

Finansdirektøren i Havila Shipping ASA ble overført til Havila AS 19. april 2021. Finansdirektøren er lønnet av Havila AS, og utfører tjenester for flere selskap i Havila Holding konsernet. Lønnen til finansdirektøren blir fastsatt av Havila AS. Havila Shipping ASA leier inn finansdirektøren fra Havila AS, og betaler for medgått tid.

The CFO of Havila Shipping ASA was transferred to Havila AS on 19 April 2021. The CFO is paid by Havila AS, and performs services for several companies in the Havila Holding Group. The salary of the CFO is determined by Havila AS. Havila Shipping ASA hires the CFO from Havila AS, and pays for time spent.

**Godtgjørelse til ledelsen for 2021 ansatt i annet selskapet i konsernet / Remuneration of Executive Management for 2021 from undertakings of the same group**
**Beløp i NOK/Amount in NOK**

Navn og stilling / Name and position	Administrativ / Executive	Fast godtgjørelse / Fixed remuneration			Variabel godtgjørelse / Variable remuneration		Ekstraordinære poster / Extraordinary items	Pensjonskostnad / Pension expense	Total godtgjørelse / Total remuneration	Andel fast og variabel godtgjørelse / Portion of fixed and variable remuneration
		Fast lønn / Base salary	Honorar / Fees	Frynsegoder / Fringe benefits	Ettårig variabel / One-year variable	Flerårig variabel / Multi-year variable				
Arne Johan Dale, CFO	x	1 429 748		131 463				114 159	1 675 370	93 %

Det er total godtgjørelse utbetalt fra Havila AS som er oppgitt ovenfor. Havila Shipping ASA sin andel av total godtgjørelse utgjør 54%.

The total remuneration paid by Havila AS is stated above. Havila Shipping ASA's share of total remuneration is 54%.

Utvikling av godtgjørelsen og konsernets resultater de siste fem rapporterte regnskapsårene

Development of the remuneration and the group's results in the last five reported financial years

Godtgjørelse til styret og ledelsen / Remuneration of Directors

Beløp i NOK/Amount in NOK

Navn og stilling / Name and position	2016	2017 vs. 2016	2017	2018 vs. 2017	2018	2019 vs. 2018	2019	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021
Per Sævik, styreleder	315 000	0 %	315 000								
Jostein Sætrenes, styreleder			1 764		315 000	0 %	315 000	0 %	315 000	2 %	320 040
Helge Aarseth, nestleder	194 256	0 %	193 633	-1 %	192 662	2 %	196 178	-2 %	191 773	0 %	192 660
Janicke Driveklepp, styremedlem	192 860	1 %	194 108								
Hege Sævik Rabben, styremedlem	180 000	0 %	180 000	6 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000	0 %	190 000
Nina Skage, styremedlem	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000
Jogeir Romestrand, styremedlem					180 000	0 %	180 000	0 %	180 000	0 %	180 000
Roger Granheim, styremedlem	180 000	-100 %									
Kjartan Medle, styremedlem	180 000	-100 %									
Njål Sævik, CEO	2 514 710	-1 %	2 495 957	3 %	2 558 988	3 %	2 638 439	10 %	2 914 121	-8 %	2 692 041
Olav Haug Vikebakk, Dep. CEO					883 179	145 %	2 161 795	8 %	2 339 493	-67 %	761 854
Kjell Rabben, COO	1 717 600	0 %	1 723 850	-10 %	1 547 980						
Arne Johan Dale, CFO	1 815 781	-2 %	1 787 121	1 %	1 807 559	4 %	1 873 660	15 %	2 163 872	-55 %	976 749
Sum driftsinntekter/ Total revenues	1 093 735	-46 %	594 848	2 %	605 388	23 %	747 102	-6 %	705 664	-23 %	545 495
Driftsresultat før av-/nedskrivning/ Operating result before depr./ impairment	476 627	-84 %	78 363	89 %	148 185	66 %	246 309	-27 %	180 235	-23 %	139 296
Resultat før skatt / Profit before tax	-1 196 134	-164 %	764 902	-249 %	-1 139 183	-72 %	-320 898	-478 %	1 213 319	-95 %	65 811
Egenkapital / Equity	-699 939	-160 %	423 136	-268 %	-712 544	45 %	-1 034 573	-96 %	-46 540	-141 %	19 217
Fri likviditet / Free liquidity	543 989	-56 %	238 579	-68 %	75 587	27 %	96 110	6 %	101 486	-6 %	95 469

## Gjennomsnittlig godtgjørelse basert på antall årsverk/Average remuneration based on number of full-time equivalent

	2016	2017 vs. 2016	2017	2018 vs. 2017	2018	2019 vs. 2018	2019	2020 vs. 2019	2020	2021 vs. 2020	2021
Øvrige ansatte i selskapet / Other employees in the company	808 632	7 %	865 464	-5 %	820 334	3 %	842 464	3 %	870 214	23 %	1 072 845
Øvrige ansatte i konsernet / Other employees in the Group	661 738	1 %	670 139	-1 %	663 137	2 %	675 599	6 %	714 722	-2 %	700 652

Ledelsen er ansatt i Havila Management AS. Øvrige ansatte i selskapet er øvrige ansatte i Havila Management AS.

Øvrige ansatte i konsernet er en ansatt i administrasjonen i Havila Shipping UK Ltd samt sjøansatte i Havila Shipping ASA og Havila Marine Guernsey Ltd.

Avdelingene regnskap, lønn, mannskap og innkjøp i Havila Management AS ble overført til Havila Service AS med virkning fra 1. november 2020.

Viseadministrerende direktør Olav Haug Vikebakk var ansatt i selskapet fra 1. august 2018 til 28. februar 2021.

Operasjonsdirektør Kjell Rabben var ansatt i selskapet til 31. oktober 2018.

Finansdirektør Arne Johan Dale var ansatt i selskapet til 19. april 2021, og han leies inn fra Havila AS fra samme dato.

Styremedlemmene Roger Granheim og Kjartan Medle fratradte i 2016, og antall medlemmer i styret ble redusert fra syv til fem medlemmer.

Styreleder Per Sævik fratradte på ordinær generalforsamling i mai 2017, og ble erstattet av Jostein Sætrenes.

Styremedlem Janicke Driveklepp fratradte på ordinær generalforsamling i mai 2017, og ble erstattet av Jogeir Romestrand.

The executive management is employed by Havila Management AS. Other employees in the company are other employees in Havila Management AS.

Other employees in the group are employees in the administration of Havila Shipping UK Ltd as well as seafarers in Havila Shipping ASA and Havila Marine Guernsey Ltd.

The accounting, payroll, crew and procurement departments in Havila Management AS were transferred to Havila Service AS with effect from 1 November 2020.

Deputy CEO Olav Haug Vikebakk was employed by the company from 1 August 2018 to 28 February 2021.

Operations Director Kjell Rabben was employed by the company until 31 October 2018.

CFO Arne Johan Dale was employed by the company until 19 April 2021, and he is hired from Havila AS from the same date.

Board members Roger Granheim and Kjartan Medle resigned in 2016, and the number of board members was reduced from seven to five members.

Chairman of the Board Per Sævik resigned at the Annual General Meeting in May 2017, and was replaced by Jostein Sætrenes.

Board member Janicke Driveklepp resigned at the annual general meeting in May 2017, and was replaced by Jogeir Romestrand.



Til generalforsamlingen i Havila Shipping ASA

## *Uavhengig revisors attestasjonsuttalelse om rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer*

---

### *Konklusjon*

Vi har utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at Havila Shipping ASAs rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (lønnsrapporten) for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2021, er utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift.

Etter vår mening er lønnsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift.

---

### *Styrets ansvar*

Styret er ansvarlig for utarbeidelsen av lønnsrapporten og for at den inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift. Styret har også ansvar for slik intern kontroll som det finner nødvendig for å utarbeide en lønnsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, hverken som følge av misligheter eller feil.

---

### *Vår uavhengighet og kvalitetskontroll*

Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Vi anvender internasjonal standard for kvalitetskontroll (ISQC 1) og opprettholder et omfattende system for kvalitetskontroll inkludert dokumenterte retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, faglige standarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

---

### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om lønnsrapporten inneholder de opplysninger som kreves etter allmennaksjeloven § 6-16b og tilhørende forskrift, og at opplysningene i lønnsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon».

Vi har gjort oss kjent med retningslinjene om fastsettelse av lønn og godtgjørelse til ledende personer som er godkjent av generalforsamlingen. Våre handlinger omfattet opparbeidelse av en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for utarbeidelse av lønnsrapporten for å utforme kontrollhandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. Videre utførte vi kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av opplysningene i lønnsrapporten, herunder om den inneholder de opplysningene





som kreves etter lov og tilhørende forskrift. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Bergen, 4. mai 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
Statsautorisert revisor

## Erklæring lederlønn - ISAE 3000

---

**Signers:**

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Gabrielsen, Fredrik	BANKID_MOBILE	2022-05-04 12:25

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



To the General Meeting of Havila Shipping ASA

## *Independent auditor's assurance report on report on salary and other remuneration to directors*

---

### *Opinion*

We have performed an assurance engagement to obtain reasonable assurance that Havila Shipping ASA report on salary and other remuneration to directors (the remuneration report) for the financial year ended 31 December 2021 has been prepared in accordance with section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation.

In our opinion, the remuneration report has been prepared, in all material respects, in accordance with section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation.

### *Board of directors' responsibilities*

The board of directors is responsible for the preparation of the remuneration report and that it contains the information required in section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation and for such internal control as the board of directors determines is necessary for the preparation of a remuneration report that is free from material misstatements, whether due to fraud or error.

### *Our independence and quality control*

We are independent of the company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of International Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. Our firm applies International Standard on Quality Control 1 (ISQC 1) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

### *Auditor's responsibilities*

Our responsibility is to express an opinion on whether the remuneration report contains the information required in section 6-16 b of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act and the accompanying regulation and that the information in the remuneration report is free from material misstatements. We conducted our work in accordance with the International Standard for Assurance Engagements (ISAE) 3000 – "Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information".

We obtained an understanding of the remuneration policy approved by the general meeting. Our procedures included obtaining an understanding of the internal control relevant to the preparation of the remuneration report in order to design procedures that are appropriate in the circumstances, but



not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. Further we performed procedures to ensure completeness and accuracy of the information provided in the remuneration report, including whether it contains the information required by the law and accompanying regulation. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Bergen, 4 May 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Fredrik Gabrielsen  
State Authorised Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only.