

MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING
HAVILA SHIPPING ASA

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Wednesday 30th May 2018 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 22 103 800 voting shares.

Present at the general meeting were 13 285 678 shares, thus, a total of 60.1% of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 6 642 840 shares. 2/3 majority is 8 857 119. 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. Per 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 2017 annual accounts and annual report

The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2017, 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, onsdag 30. mai 2018 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 22 103 800 stemmeberettigede aksjer.

Til stede på generalforsamlingen var 13 285 678 aksjer. Således var 60,1% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 6 642 840 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 8 857 119. 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. Per 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 2017

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2017 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.

J/S

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 2018 have been approved.

6. Decision about the fee to Board of Directors for 2017 and approval of Auditor fee for 2017

Remunerations for board members for 2017 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 2017 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 1 314 040 kroner, of which 566 545 kroner was used for audits and certifications and 747 495 kroner for other services.

7. The Board of directors proposal for resolution regarding authorisation to increase share capital

The board of directors proposes that the general meeting adopts a resolution to authorise the board of directors to increase the share capital as follows:

- a. The board of directors is authorised to carry out one or several increases in the share capital with an aggregate increase amount of up to NOK 11,051,900 (equivalent to 50 per cent of the current share capital), by subscription of an equivalent amount of shares each with a par value of NOK 1.

The authorisation may only be for issuance of shares in connection with conversion of loss arising as a consequence of sale of "Non-Performing Core Vessels" as such term is defined in the Term Sheet.

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 2018 godkjennes.

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2017, og godkjennelse av revisors godtgjørelse for 2017

Styrets honorar for 2017 fastsettes til NOK 300 000,- til styrets formann og NOK 180 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2017 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 1 314 040 hvorav NOK 566 545 gjelder revisjon og attestasjoner og NOK 747 495 gjelder andre tjenester.

7. Styrets forslag til vedtak om tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse:

- a. Selskapets styre gis fullmakt til å foreta en eller flere kapitalforhøyelser med samlet forhøyningsbeløp på opptil NOK 11 051 900 (tilsvarende 50 % av dagens aksjekapital), ved tegning av tilsvarende antall aksjer hver pålydende NOK 1. Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med konvertering av tap som oppstår i tilknytning til salg av «Non-Performing Core Vessels» slik dette er beskrevet i Term Sheet.

- b. The subscription price is NOK 98.10 per share. The board of directors will be authorised to resolve the other subscription conditions.
- c. The authorisation is in force until 30 May 2020.
- d. The shareholders' pre-emption rights pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4 to subscribe for the new shares is consequently waived, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act, section 10-5.
- e. The authorisation applies to issuance of shares against contribution in kind and contracting of specific obligations, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-2.
- f. The board of directors shall be authorised to amend the Company's articles of association in order to reflect the new number of shares and new share capital following capital increase according to the authorisation.
- g. The authorisation does not apply to mergers, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act, section 13-5.

8. Election of new auditor

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

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

9. Election of Nomination Committee

The Board of Directors proposed to the general meeting that Janicke Driveklepp should be elected and Olav Arntsen and Vegard Sævik should be re-elected as the company's Nomination Committee.

The general meeting re-elected Janicke Driveklepp, Olav Arntsen and Vegard Sævik as the company's Nomination Committee, with Janicke Driveklepp as chairman.

10. 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.

- b. Det skal betales NOK 98,10 for hver aksje. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.
- c. Styrets fullmakt utløper den 30. mai 2020.
- d. De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, skal kunne fravikes.
- e. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved tingsinnskudd og pådragelse av særlige plikter, jf. allmennaksjelovens § 10-2.
- f. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.
- g. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter § 13-5.

8. Nyvalg av revisor

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

Generalforsamlingen valgte PricewaterhouseCoopers AS som selskapets/ konsernets revisor.

9. Valg av valgkomite

Styret foreslo overfor generalforsamlingen at Janicke Driveklepp, Olav Arntsen og Vegard Sævik gjenvelges som selskapets valgkomite.

Generalforsamlingen gjenvalgte Janicke Driveklepp, Olav Arntsen og Vegard Sævik som selskapets valgkomite, med Janicke Driveklepp som leder.

10. 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:

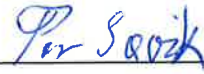
Jostein Sætrenes	styrets leder - gjenvalgt
Jogeir Romestrand	styremedlem - gjenvalgt
Hege Sævik Rabben	styremedlem - gjenvalgt
Helge Aarseth	styremedlem – gjenvalgt
Nina Skage	styremedlem – gjenvalgt

Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.



Chairman of the meeting/Møteleder

Jostein Sætrenes



Per Sævik

AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT
HAVILA HOLDING AS		11 264 246	11 264 246	
RIVELSRUD	KJELL	1 940		1 940
GREVE	ULRIK	350		350
SPAREBANK 1 SMN INVEST AS		1 176 203		1 176 203
SPAREBANK1 SØRE SUNNMØRE		250 338		250 338
RØNBECK	ARNLAUG	8		8
LEISTER	EIVIND ANDRE	100		100
BOX TOPCO AS		589 473		589 473
SÆVIK HAVFISKE AS		3 020		3 020
TOTALT ANTALL AKSJER		22 103 800	11 264 246	2 021 432
			51,0 %	9,1 %

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt 13 285 678
60,1 %

Flertall 6 642 840
 2/3 flertall 8 857 119

P.S.