

MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING
HAVILA SHIPPING ASA

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Tuesday 9th May 2017 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, Per Sævik.

Havila Shipping has one class of shares, where each share allows one vote at the company's general meeting. The company has 1 766 555 850 voting shares.

Present at the general meeting were 1 102 882 422 shares, thus, a total of 62.4% of the shares was represented, partly present and partly by authorizations. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 551 441 212 shares. 2/3 majority is 735 254 948. 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

Per Sævik was elected to lead the meeting. Karl Anton Kopperstad 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 2016 annual accounts and annual report

The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2016, 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, tirsdag 9. mai 2017 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 Per Sævik.

Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling. Selskapet har 1 766 555 850 stemmeberettigede aksjer.

Til stede på generalforsamlingen var 1 102 882 422 aksjer. Således var 62,4% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 551 441 212 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 735 254 948. I tillegg møtte styret, administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.

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

Per Sævik ble valgt til å lede møtet. Karl Anton Kopperstad 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 2016

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2016 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.

PS

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 2017 have been approved.

6. Decision about the fee to Board of Directors for 2016 and approval of Auditor fee for 2016

Remunerations for board members for 2016 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 2016 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 1 299 815 kroner, of which 1 100 628 kroner was used for audits and certifications and 199 187 kroner for other services.

7. Election of auditor

The Board of Directors proposed to the general meeting that Ernst & Young should be re-elected as the company/group auditor.

The general meeting re-elected Ernst & Young as company/group auditor.

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

5. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

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

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

Retningslinjene for selskapets lederlønnspolitikk for regnskapsåret 2017 godkjennes.

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2016, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2016

Styrets honorar for 2016 fastsettes til NOK 300 000,- til styrets formann og NOK 180 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2016 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 1 299 815 hvorav NOK 1 100 628 gjelder revisjon og attestasjoner og NOK 199 187 gjelder andre tjenester.

7. Valg av revisor

Styret foreslo overfor generalforsamlingen at Ernst & Young gjenvelges som selskapets/konsernets revisor.

Generalforsamlingen gjenvalgte Ernst & Young som selskapets/ konsernets revisor.

8. Valg av valgkomite

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

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

9. Election of Chairman and members of the Board of Directors

The activity of the Nomination Committee, and their proposal to elect Jostein Sætrene and Jogeir Romestrand to the Board as replacement for Per Sævik and Janicke Driveklepp, was presented to the general meeting. The Nomination Committee proposal to re-elect the other Board members was also presented.

The proposal from the Nomination Committee was approved.

The Board of Directors consists after this of following members:

<i>Jostein Sætrene</i>	<i>Chairman of the Board of Directors - elected</i>
<i>Jogeir Romestrand</i>	<i>board member - elected</i>
<i>Hege Sævik Rabben</i>	<i>board member - re-elected</i>
<i>Helge Aarseth</i>	<i>board member – re-elected</i>
<i>Nina Skage</i>	<i>board member – re-elected</i>

The meeting was adjourned and the minutes were signed.

9. Valg av styreformann og medlemmer til selskapets styre

Det ble redegjort for valgkomiteens arbeid og forslag om at Jostein Sætrene og Jogeir Romestrand velges inn i styret i stedet for Per Sævik og Janicke Driveklepp. Valgkomiteens forslag er at øvrige styremedlemmer gjenvelges.

Innstillingen fra valgkomiteen ble vedtatt.

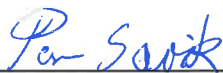
Styret består etter dette av følgende medlemmer:

<i>Jostein Sætrene</i>	<i>styrets leder - valgt</i>
<i>Jogeir Romestrand</i>	<i>styremedlem - valgt</i>
<i>Hege Sævik Rabben</i>	<i>styremedlem - gjenvalgt</i>
<i>Helge Aarseth</i>	<i>styremedlem – gjenvalgt</i>
<i>Nina Skage</i>	<i>styremedlem – gjenvalgt</i>

Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.



Fosnavåg, 09.05.2017



Chairman of the meeting/Møteleder

Per Sævik



Karl Anton Kopperstad

AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT
HAVILA HOLDING AS		900 248 181	900 248 181	
KOPPERSTAD	EMIL	111 000	111 000	
TVIBERG	JON NORMANN	27 220		27 220
KAMATO AS		2 500 000		2 500 000
KOPPERSTAD	STIAN VANGEN	100 000		100 000
VIDNES	STEINAR DAHLEN	350		350
KAGERUKA	VINCENT	220		220
BERGHEIM	GUNSTEIN	22 512		22 512
RØNBECK	ARNLAUG	829		829
DNB BANK ASA		121 327 185		121 327 185
HUSTRULID	MONS LARSEN	100 271		100 271
NUPEN	HERMOD	150 000	150 000	
GIEK		77 344 654	77 344 654	
KOPPERSTAD	KARL ANTON	300 000	300 000	
LANGNES	ANDREAS	300 000		300 000
KNOTTEN	GEIR IDAR	160 000	160 000	
RIVELSRUD	KJELL	190 000		190 000
TOTALT ANTALL AKSJER		1 766 555 850	978 313 835	124 568 587

55,4 %

7,1 %

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt

1 102 882 422

62,4 %

Flertall

551 441 212

2/3 flertall

735 254 948