

List of Signatures

Page 1/1



Minutes OGM 12 05 2026.pdf

Name	Method	Signed at
Grung, Henrik	BANKID	2026-05-12 14:29 GMT+02
Rabben, Hege Sævik	BANKID	2026-05-12 14:31 GMT+02



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

External reference: 5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING
HAVILA SHIPPING ASA

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag and digitally, Tuesday 12th May 2026 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, Henrik Grung.

Havila Shipping has one class of shares, where each share allows one vote at the company's general meeting. The company has 275 168 875 voting shares.

Present at the general meeting were 165 332 604 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 82 666 303 shares. 2/3 majority is 110 221 736 shares. 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

Henrik Grung was elected to lead the meeting. Hege Sævik Rabben 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 loans

a) The Board of Directors' proposal for resolution regarding raising of a convertible shareholder loan.

1. *Pursuant to the shareholder loan dated 29 June 2020, the Company grants Havila Holding AS a right to convert debt to shares, cf. section 11-1 of the Public Limited Liability Companies Act.*
2. *The outstanding amount under the loan agreement which is subject to conversion is NOK 54,123,102.00 (the "Convertible Loan").*
3. *The Convertible Loan shall be non-interest bearing and be unsecured.*

PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
HAVILA SHIPPING ASA

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg og digitalt, torsdag 12. mai 2026 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 leder Henrik Grung.

Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling. Selskapet har 275 168 875 stemmeberettigede aksjer.

Til stede på generalforsamlingen var 165 332 604 aksjer. Således var 60,1% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 82 666 303 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 110 221 736 aksjer. I tillegg møtte styret, administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.

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

Henrik Grung ble valgt til å lede møtet. Hege Sævik Rabben 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 både innkallingen og dagsorden ble således godkjent.

4. Konvertible lån

a) Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt aksjonærlån

1. *I henhold til aksjonærlån datert 29. juni 2020 gir Selskapet Havila Holding AS en rett å konvertere gjeld til aksjer, jf. allmenmaksjeloven § 11-1.*
2. *Utestående beløp under låneavtalen som er gjenstand for konvertering er NOK 54 123 102,00 (det "Konvertible Lånet").*
3. *Det Konvertible Lånet skal ikke være rentebærende og skal være usikret.*



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

- | | | | |
|-----|---|-----|--|
| 4. | <i>The Convertible Loan shall be subscribed at par value.</i> | 4. | <i>Det Konvertible Lånet tegnes til pålydende.</i> |
| 5. | <i>The Convertible Loan may only be subscribed by Havila Holding AS.</i> | 5. | <i>Det Konvertible Lånet kan bare tegnes av Havila Holding AS.</i> |
| 6. | <i>The preferential rights of existing shareholders under section 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the Convertible Loan are set aside, cf. section 10-5 of the Act.</i> | 6. | <i>Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmenmaksjeloven § 11-4 til å tegne det Konvertible Lånet fratikes, jf. allmenmaksjeloven § 10-5.</i> |
| 7. | <i>The Convertible Loan shall be subscribed on a separate subscription form. The Convertible Loan shall be subscribed at the latest on 30 June 2027.</i> | 7. | <i>Det Konvertible Lånet tegnes på separat tegningsblankett. Det Konvertible Lånet skal tegnes senest den 30. juni 2027.</i> |
| 8. | <i>Havila Holding AS has a right and an obligation to require conversion of the Convertible Loan to shares (in whole or partly) in the Company so that Havila Holding AS holds 50.96 % of the shareholding in the Company, as further detailed in the loan agreement. Conversion will otherwise be made in accordance with the provisions of the loan agreement.</i> | 8. | <i>Havila Holding AS har rett og plikt til å kreve det Konvertible Lånet konvertert til aksjer (helt eller delvis) i Selskapet slik at Havila Holding AS opprettholder sin eierandel på 50,96 % av aksjekapitalen i Selskapet, slik som nærmere angitt i låneavtalen. Konvertering skjer for øvrig i henhold til de bestemmelser som følger av låneavtalen.</i> |
| 9. | <i>The deadline for exercising the right to require issuance of -shares is 12 May 2029.</i> | 9. | <i>Fristen for å bruke retten til å kreve utstedt aksjer er 12. mai 2029.</i> |
| 10. | <i>The conversion price shall be NOK 0.37577762399. The conversion price may be adjusted to such other amount which upon conversion will give Havila Holding AS such ownership share as set out in item 8 above, as further stipulated in the loan agreement. Upon conversion, the lender's claim against the Company shall be set off against the Company's claim for share deposit. Conversion will result in a maximum increase of the share capital by NOK 54,123,102.00.</i> | 10. | <i>Konverteringskursen skal være NOK 0,37577762399. Konverteringskursen kan endres til et slikt annet beløp som ved konvertering gir Havila Holding AS en eierandel som angitt i pkt. 8 over, som nærmere regulert i låneavtalen. Ved konverteringen motregnes långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Konvertering vil innebære en maksimal kapitalforhøyelse på NOK 54 123 102,00.</i> |
| 11. | <i>Upon conversion, the number of shares and share capital in the Company's articles of association § 4 shall be adjusted accordingly.</i> | 11. | <i>Ved konvertering skal angivelsen av Selskapets aksjekapital og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.</i> |
| 12. | <i>The conversion right may not be separated from the Convertible Loan.</i> | 12. | <i>Konverteringsretten kan ikke adskilles fra det Konvertible Lånet.</i> |
| 13. | <i>The shares issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from the registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.</i> | 13. | <i>De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret</i> |



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

14. *If the share capital is increased or reduced (including by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the lender shall be compensated by other means. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company shares, share capital or equity with negative effect for the lender.*
15. *The remaining terms and conditions are set out in the loan agreement.*
16. *The resolution made under this item 4(a) is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under item 4(b) on the agenda.*

b) The Board of Directors' proposal for resolution regarding raising of a convertible loan to restructure existing debt

1. *Pursuant to the Global Amendment Agreement II (the "GAA II agreement"), the Company grants the lenders a right to convert debt to shares, cf. section 11-1 of the Public Limited Liability Companies Act.
The amount under the GAA II agreement which is subject to conversion is currently NOK 589,744,327.29, but this amount may be adjusted in accordance with the GAA II agreement and will only be finally determined at the time of settlement. The amount resolved herein is the maximum amount that may be outstanding, and this amount has been estimated to be up to NOK 1,388,048,879 (the "Loan").*
2. *The Loan shall be non-interest bearing.*
3. *The Loan shall be subscribed at par value.*
4. *The Loan may only be subscribed by Danske Bank Norwegian Branch, org. no. 977 074 010, DNB Bank ASA, org. no. 984 851 006, and Swedbank AB (Publ), org. no. 880 824 872, collectively referred to as the "Investors", and shall be distributed between them in accordance with the outstanding amounts per Investor. Subscription shall take place on a separate subscription form no later than 30 June 2027. The preferential rights of the existing shareholders pursuant to section 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the Loan are accordingly set aside, cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*

14. *Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal konverteringskursen justeres, eller långiver kompenseres på annen måte. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for långiver.*
15. *Øvrige vilkår fremgår av låneavtalen.*
16. *Vedtaket etter denne sak 4(a) på dagsordenen er betinget av at generalforsamlingen treffer vedtak som foreslått av styret i sak 4(b) på dagsordenen.*

b) Styrets forslag til vedtak om opptak av konvertibelt lån for restrukturering av eksisterende gjeld

1. *I henhold til Global Amendment Agreement II ("GAA II-avtalen"), gir Selskapet långiverne en rett å konvertere gjeld til aksjer, jf. allmenmaksjeloven § 11-1.
Det beløp som iht. GAA II-avtalen er gjenstand for konvertering er for øyeblikket NOK 589 744 327,29 men dette beløpet kan bli justert i samsvar med GAA-II-avtalen og vil først bli endelig fastsatt på oppgjørstidspunktet. Det beløpet som vedtas her er det beløpet som maksimalt vil være utestående, og dette beløpet har blitt anslått å være opptil NOK 1 388 048 879 ("Lånet").*
2. *Lånet skal være rentefritt.*
3. *Lånet tegnes til pålydende.*
4. *Lånet kan bare tegnes av Danske Bank Norwegian Branch, org.nr 977 074 010, DNB Bank ASA, org.nr 984 851 006, og Swedbank AB (Publ), org.nr 880 824 872, omtalt samlet som "Investorene", og fordeles mellom disse i tråd med utestående beløp per Investor. Tegning skal finne sted på særskilt tegningsblankett innen 30. juni 2027. Følgelig fravikes aksjeeierne fortrinnsrett etter allmenmaksjeloven § 11-4 til å tegne lånet, jf. allmenmaksjeloven § 10-5.*



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

- | | | | |
|-----|--|-----|--|
| 5. | <i>Subscription of the Loan entails a change to the current loan terms by conversion of debt to equity, and raising of the Loan will therefore not involve injection of new capital in the Company.</i> | 5. | <i>Tegningen av Lånet innebærer en endring av gjeldende lånevilkår ved konvertering av gjeld til egenkapital, og opptaket av Lånet vil således ikke innebære innbetaling av ny kapital i Selskapet.</i> |
| 6. | <i>The Investors have a right and an obligation to require outstanding amounts pursuant to the Loan converted into shares pursuant to the terms and conditions as set out in the GAA II agreement. The deadline for conversion of the Loan into shares shall be no later than 12 May 2029.</i> | 6. | <i>Investorene har rett og plikt til å kreve utestående beløp i henhold til Lånet konvertert til aksjer i henhold til de bestemmelser som følger av GAA II-avtalen. Fristen for å konvertere Lånet til aksjer skal ikke være senere enn 12. mai 2029.</i> |
| 7. | <i>The remaining terms and conditions are set out in the GAA II agreement.</i> | 7. | <i>For øvrig gjelder de vilkår og betingelser som følger av GAA II-avtalen.</i> |
| 8. | <i>Conversion of the Loan to shares shall give the Investors the right to subscribe for such number of shares in the Company which will give the Investors (and the creditors who converted debt to shares in the Company in December 2024 in accordance with the applicable convertible loan agreements) up to a maximum of 47% of the total share capital of the Company. Based on the current size of the Loan, the conversion price is set at NOK 4.25503287778, but if the nominal amount of the Loan is changed, the price may be adjusted so that the Investors and the above-mentioned creditors will in aggregate receive such number of shares in the Company which will give them up to a maximum of 47% of the total share capital of the Company, as further stipulated in the relevant agreements. Upon conversion, the Investors' claims against the Company shall be set off against the Company's claim for share deposit. Irrespective of the conversion price, conversion will result in a maximum increase of the share capital by NOK 347,012,219.75.</i> | 8. | <i>Konvertering av Lånet til aksjer skal gi Investorene rett til å tegne et slikt antall aksjer i Selskapet som vil gi Investorene (og de kreditorene som konverterte gjeld til aksjer i Selskapet i desember 2024 i samsvar med gjeldende konvertible låneavtaler) til sammen maksimalt 47 % av den totale aksjekapitalen i Selskapet. Med bakgrunn i Lånets størrelse per i dag settes konverteringskursen til NOK 4,25503287778, men dersom Lånets nominelle beløp endres kan kursen justeres slik at Investorene og de ovenfor nevnte kreditorene til sammen vil motta et slikt antall aksjer i Selskapet som vil gi dem maksimalt 47 % av den totale aksjekapitalen i Selskapet som nærmere regulert i de aktuelle avtalene. Ved konverteringen motregnes Investorenes krav mot Selskapet mot Selskapets krav på aksje-innskudd. Uavhengig av konverteringskursen vil konverteringen maksimalt medføre en økning av aksjekapitalen på NOK 347 012 219,75.</i> |
| 9. | <i>Following conversion, the number of shares and share capital in the Company's articles of association § 4 shall be adjusted accordingly.</i> | 9. | <i>Ved konvertering skal angivelsen av selskapets aksjekapital og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.</i> |
| 10. | <i>The conversion right may not be separated from the Loan.</i> | 10. | <i>Konverteringsretten kan ikke adskilles fra Lånet.</i> |
| 11. | <i>The shares issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from the registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.</i> | 11. | <i>De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</i> |



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

12. *If the share capital is increased or reduced (including by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the Investors shall be compensated by other means. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company shares, share capital or equity with negative effect for the Investors.*
13. *The resolution made under this item 4(b) is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under item 4(a) on the agenda.*

5. Approval of the Board of Directors proposal of the 2025 annual accounts and annual report

The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2025, 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.

6. Decision about the fee to Board of Directors for 2025 and approval of Auditor fee for 2025

Remunerations for board members for 2025 are fixed at 350 000 kroner for the chairman and 200 000 kroner for each of the other board members. Remunerations for members of Audit Committee for 2024 are fixed to 20 000 kroner for the head of committee and 11 000 kroner for each of the other members. Remuneration for the members of the Nomination Committee is fixed at 55 000 kroner for the head of the committee and 27 500 kroner for each of the other members.

A decision was made to cover auditor expenses with a remuneration of 1 792 548 kroner, which was used for audits and certifications.

7. Approval of guidelines for remuneration to the executive management

The Board of Directors proposal to remuneration guidelines, which is prepared according to Section 6-16 a) of the Norwegian Public Limited Companies Act, was presented to the general meeting.

The remuneration guidelines are approved.

12. *Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal konverteringskursen justeres tilsvarende, eller Investorene skal kompenseres på annen måte. Det samme skal gjelde ved aksjespleis eller aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for Investorene.*
13. *Vedtaket etter denne sak 4 (b) på dagsordenen er betinget av at generalforsamlingen treffer vedtak som foreslått av styret i sak 4 (a).*

5. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2025

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2025 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.

6. Fastsettelse av styrets honorar for 2025, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2025

Styrets honorar for 2025 fastsettes til NOK 350 000,- til styrets leder og NOK 200 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2024 fastsettes til NOK 20 000,- til leder og NOK 11 000,- for hvert av medlemmene. Honorar til valgkomiteen fastsettes til NOK 55 000,- for leder og NOK 27 500,- for hvert av medlemmene.

Det ble vedtatt å dekke revisors honorar med NOK 1 792 548 som gjelder revisjon og attestasjoner.

7. Godkjenning av retningslinjer for lederlønn

Styrets forslag til retningslinjer for lederlønn, som er utarbeidet i henhold til Allmenn-aksjeloven § 6-16 a, ble presentert generalforsamlingen.

Retningslinjer for selskapets lederlønn godkjennes



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

8. Approval of remuneration report 2025

The Board of Directors proposal to the remuneration for 2025, which is prepared according to Section 6-16 b) of the Norwegian Public Limited Companies Act, was presented to the general meeting.

The remuneration report for 2025 is approved

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.

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

The activity of the Nomination Committee and their proposal to re-elect the Board of Director 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:

Henrik Grung Chairman of the Board of Directors - re-elected

Olav Holst-Dyrnes board member – re-elected

Jogeir Romestrand board member – re-elected

Hege Sævik Rabben board member - re-elected

Nina Skage board member – re-elected

The meeting was adjourned and the minutes were signed.

8. Godkjennelse av godtgjøringsrapport 2025

Styrets forslag til godtgjøringsrapport for 2025, som er utarbeidet i henhold til Allmenn-aksjeloven § 6-16 b, ble presentert generalforsamlingen.

Godtgjøringsrapport for 2025 godkjennes.

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. Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre

Det ble redegjort for valgkomiteens arbeid og forslag om at styret gjenvelges for ett år.

Innstillingen fra valgkomiteen ble vedtatt.

Styret består etter dette av følgende medlemmer:

Henrik Grung styrets leder - gjenvalgt

Olav Holst-Dyrnes styremedlem - gjenvalgt

Jogeir Romestrand styremedlem - gjenvalgt

Hege Sævik Rabben styremedlem - gjenvalgt

Nina Skage styremedlem – gjenvalgt

Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F

Stemmegivning / Voting:

Punkt Item	Generalforsamling 12. mai 2026 General meeting 12 May 2026	For In favour	Mot Against	Avstår Abstain
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes	165 332 604	0	0
3	Godkjenning av innkalling og dagsorden Approval of the notice and the proposed agenda	165 332 604	0	0
4	Konvertible lån Convertible loans	165 332 604		
5	Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2025 Approval of the Board of directors proposal of the 2025 annual accounts and annual report	165 332 604	0	0
6	Fastsettelse av styrets honorar for 2025, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2025 Decision about the fee to Board of directors for 2025 and approval of Auditor fee for 2025	165 332 604	0	0
7	Godkjenning av retningslinjer for lederlønn Approval of guidelines for remuneration to the executive management	165 332 604	0	0
8	Godkjenning av godtgjøelsesrapport 2025 Approval of remuneration report 2025	165 332 604	0	0
9	Valg av revisor Election of auditor	165 332 604	0	0
10	Valg av valgkomite Election of Nomination Committee	165 332 604	0	0
11	Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre Election of Chairman and members of the Board of director	165 332 604	0	0

Fosnavåg, 12.05.2026

Chairman of the meeting/Møteleder

Henrik Grung

Hege Sævik Rabben



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

Document ID:
5F9EB6D647D74FB5A32A7B98FD3DC01F