

Denne protokollen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen gå foran.

These minutes have been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

PROTOKOLL FRA ORDINÆR GENERAL- FORSAMLING I KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

MINUTES OF THE ANNUAL GENERAL MEETING IN KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

Ordinær generalforsamling i Klaveness Combination Carriers ASA ("Selskapet") ble avholdt i Selskapets lokaler i Drammensveien 260, 0283 Oslo, den 26. april 2021 kl 09.00.

The Annual General Meeting of Klaveness Combination Carriers ASA (the "Company") was held at the Company's offices in Drammensveien 260, 0283 Oslo, at 09:00 CEST on 26 April 2021.

Styrets leder, Lasse Kristoffersen, åpnet generalforsamlingen.

The Chair of the Board, Lasse Kristoffersen, opened the General Meeting.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som Vedlegg 1 til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av Selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

A list of shareholders in attendance and proxies is included as Appendix 1 to these minutes. The appendix also states the number of shares and the percentage of the Company's share capital that were represented at the General Meeting.

Følgende saker forelå på agendaen:

The following items were on the agenda:

1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

Audun Bondkall ble valgt som møteleder, og Lasse Kristoffersen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Audun Bondkall was appointed as chair of the meeting, and Lasse Kristoffersen was appointed to co-sign the minutes with the chair.

2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

Innkalling og dagsorden for møtet ble godkjent.

The notice and the agenda for the meeting were approved.

3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET 2020

3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2020

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2020 godkjennes."

"The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2020 are approved."

4. GODKJENNELSE AV RETNINGSLINJER OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

4. APPROVAL OF GUIDELINES FOR STIPULATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Retningslinjene om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes."

"The guidelines regarding stipulation of salary and other remuneration to the executive management is approved."

5. BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

5. CONSIDERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT ON CORPORATE GOVERNANCE

Generalforsamlingen tok til etterretning styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse.

The General Meeting took note of the Board of Directors' statement on corporate governance.

6. VALG AV STYRE

6. ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

"Winifred Patricia Loum Johansen erstatter Lori Wheeler Næss som styremedlem og velges for en periode på to år."

"Winifred Patricia Loum Johansen shall replace Lori Wheeler Næss as a member of the Board of Directors, and is elected for a period of two years."

Øvrige styremedlemmer var ikke på valg, og styret består etter dette av:

Other board members were not up for election, and the Board of Directors will thus consist of:

Lasse Kristoffersen, styrets leder
Morten Skedsmo
Magne Øvreås
Winifred Patricia Loum Johansen
Rebekka Glasser Herlofsen

Lasse Kristoffersen, Chair of the Board
Morten Skedsmo
Magne Øvreås
Winifred Patricia Loum Johansen
Rebekka Glasser Herlofsen

7. HONORAR TIL MEDLEMMER AV STYRET OG STYREUTVALG

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Følgende godtgjørelse skal betales til styrets medlemmer i perioden 26. april 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022:

Styrets leder: NOK 515 000

Ordinære styremedlemmer: NOK 310 000

Følgende godtgjørelse skal betales til revisjonskomitéens medlemmer i perioden 26. april 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022:

Leder: NOK 70 000

Medlem: NOK 50 000"

8. HONORAR TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Følgende godtgjørelse skal betales til valgkomitéens medlemmer for perioden 26. april 2021 og frem til ordinær generalforsamling i 2022:

Komitéens leder: NOK 30 000

Ordinære komitémedlemmer: NOK 30 000"

9. HONORAR TIL REVISOR

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Honorar til revisor for 2020 på til sammen NOK 0,83 millioner godkjennes."

7. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND SUB-COMMITTEES OF THE BOARD

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

"The following remuneration shall be paid to the members of the Board of Directors in the period from 26 April 2021 up until the Annual General Meeting in 2022:

The Chair of the Board: NOK 515,000

Ordinary board members: NOK 310,000

The following remuneration shall be paid to the members of the Audit Committee in the period from 26 April 2021 up until the Annual General Meeting in 2022:

Chair: NOK 70,000

Member: NOK 50,000"

8. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

"The following remuneration shall be paid to the members of the Nomination Committee for the period from 27 April 2021 up until the Annual General Meeting in 2022:

The Chair of the committee: NOK 30,000

Ordinary committee members: NOK 30,000"

9. REMUNERATION TO THE AUDITOR

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

"Fees to the auditor in the aggregate amount of NOK 0.83 million for 2020 are approved."

- | | |
|---|--|
| <p>10. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INVESTERINGER, GENERELLE SELSKAPSFORMÅL OG TRANSAKSJONER</p> | <p>10. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INVESTMENTS, GENERAL CORPORATE PURPOSES AND TRANSACTIONS</p> |
|---|--|

<p>I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p>	<p>In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:</p>
---	--

- | | |
|--|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 20 000 000.</i> 2. <i>Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.</i> 3. <i>Fullmakten dekker også kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og retten til å pådra særskilte forpliktelser på vegne av Selskapet, så vel som beslutninger om fusjon og fisjon, jf. allmennaksjeloven §§ 13-5 og 14-6 (2). Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.</i> 4. <i>Fullmakten kan kun benyttes til å hente ytterligere kapital til fremtidige investeringer eller til generelle selskapsformål, eller to å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner.</i> 5. <i>Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.</i> | <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 20,000,000.</i> 2. <i>The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</i> 3. <i>The authorisation also covers share capital increases against non-cash contributions and the right to assume special obligations on behalf of the Company, as well as resolutions on mergers and demergers, cf. sections 13-5 and 14-6 (2) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.</i> 4. <i>The authorisation may only be used to raise additional capital for future investments or for general corporate purposes, or to issue shares in connection with acquisitions, mergers, demergers or other transactions.</i> 5. <i>The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.</i> |
|--|--|

- | | |
|---|--|
| <p>11. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER</p> | <p>11. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS</p> |
|---|--|

<p>I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:</p>	<p>In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:</p>
---	--

- | | |
|--|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med</i> | <ol style="list-style-type: none"> 1. <i>The Board of Directors is authorised to increase</i> |
|--|--|

opp til NOK 700 000.

2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.
3. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.
4. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets eller konsernets managementselskaps ansatte i forbindelse med incentivprogrammer, både individuelle og generelle.
5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.

the share capital by up to NOK 700,000.

2. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.
3. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.
4. The authorisation may only be used to issue shares to the group's and or the group's management company's employees in connection with incentive programs, both individual and general.
5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.

12. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

12. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE TREASURY SHARES

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve og å bli gitt sikkerhet i egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi på NOK 4 820 700. Dersom Selskapet avhender eller sletter egne aksjer, skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede og slettede aksjene.
2. Kjøpesummen per aksje skal være minst NOK 1 og maksimalt NOK 75.
3. Fullmakten kan kun benyttes med det formål å bruke egne aksjer for investeringsformål, realisere aksjene, benytte aksjene som vederlag i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner, eller benytte aksjene til å oppfylle Selskapets forpliktelser i forbindelse med incentivprogrammer for konsernets og/eller konsernets managementselskaps ansatte, eller til sletting og nedsettelse av Selskapets aksjekapital.
4. Styret kan ellers fritt bestemme på hvilken måte erverv eller avhendelse av aksjer skal skje.
5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til

1. The Board of Directors is authorised to on behalf of the Company acquire and be granted security in treasury shares up to an aggregate nominal value of NOK 4,820,700. If the Company disposes of or cancels treasury shares, this amount shall be increased with an amount corresponding to the nominal value of the disposed and cancelled shares.
2. The purchase price for each share shall be minimum NOK 1 and maximum NOK 75.
3. The authorisation may only be used for the purpose of using treasury shares for investment purposes, realise the shares, use the shares as consideration in connection with acquisitions, mergers, demergers or other transactions, or use the shares to fulfil the Company's obligations in connection with incentive programs for the group's and/or the group's management company's employees, or to cancel the shares and consequently decrease the Company's share capital.
4. The Board of Directors may otherwise freely determine the method of acquisition and disposal

30. juni 2022.

of shares.

5. *The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.*

13. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å UTDELE UTBYTTE

13. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO DISTRIBUTE DIVIDENDS

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Board of Directors, the General Meeting passed the following resolution:

1. *Styret gis fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte på grunnlag av Selskapets årsregnskap for regnskapsåret 2020.*
2. *Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2022, dog ikke lenger enn til 30. juni 2022.*

1. *The Board of Directors is authorised to resolve distribution of dividends based on the Company's annual accounts for the financial year 2020.*
2. *The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2022, however no longer than until 30 June 2022.*

14. VALG AV VALGKOMITÉ

14. ELECTION OF THE NOMINATION COMMITTEE

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the Nomination Committee, the General Meeting passed the following resolution:

"Samtlige medlemmer av valgkomitéen gjenvelges. Trond Harald Klaveness (leder) gjenvelges for en periode på ett år, mens Espen Galtung Døsvig og Anne Lise Ellingsen Gryte gjenvelges for en periode på to år."

"All members of the Nomination Committee are re-elected. Trond Harald Klaveness (Chair) is re-elected for a period of one year, while Espen Galtung Døsvig and Anne Lise Ellingsen Gryte are re-elected for a period of two years."

* * *

* * *

Voteringsresultatet for det enkelte vedtak fremgår av Vedlegg 2 til generalforsamlingsprotokollen.

The voting result for each matter is presented in Appendix 2 to the minutes of the General Meeting.

Det forelå ikke ytterligere saker til behandling. Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

There were no other matters on the agenda. The chair of the meeting declared the General Meeting adjourned.

* * *

Oslo
26. april 2021 / 26 April 2021



Audun Bondkall
Møteleder
Chair of the meeting



Lasse Kristoffersen
Medundertegner
Co-signatory

Total Represented

ISIN:	<u>NO0010833262 KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA</u>
General meeting date:	26/04/2021 09.00
Today:	26.04.2021

Number of persons with voting rights represented/attended : 2

	Number of shares	% sc
Total shares	48,027,000	
- own shares of the company	40,078	
Total shares with voting rights	47,986,922	
Represented by own shares	25,845,950	53.86 %
Sum own shares	25,845,950	53.86 %
Represented by proxy	267,885	0.56 %
Represented by voting instruction	3,599,030	7.50 %
Sum proxy shares	3,866,915	8.06 %
Total represented with voting rights	29,712,865	61.92 %
Total represented by share capital	29,712,865	61.87 %

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

Protocol for general meeting KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

ISIN:	<u>NO0010833262 KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA</u>
General meeting date:	26/04/2021 09.00
Today:	26.04.2021

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 1 Election of chair of the meeting and one person to co-sign the minutes						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 2 Approval of notice and agenda						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 3 Approval of the annual accounts and annual report for the financial year 2020						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 4 Approval of guidelines for stipulation of salary and other remuneration to the executive management						
Ordinær	26,580,526	3,132,339	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	89.46 %	10.54 %		0.00 %		
representation of sc in %	89.46 %	10.54 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	55.35 %	6.52 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	26,580,526	3,132,339	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 6 Election of the Board of Directors						
Ordinær	29,116,365	596,500	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	97.99 %	2.01 %		0.00 %		
representation of sc in %	97.99 %	2.01 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	60.63 %	1.24 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,116,365	596,500	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 7 Remuneration to members of the Board of Directors and sub-committees of the Board						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 8 Remuneration to members of the Nomination Committee						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 9 Remuneration to the auditor						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 10 Authorisation for the BOD to increase the share capital in connection with investments, general corporate purposes and transactions						
Ordinær	26,580,526	3,132,339	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	89.46 %	10.54 %		0.00 %		
representation of sc in %	89.46 %	10.54 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	55.35 %	6.52 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	

Shares class	FOR	Against	Poll in	Abstain	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Total	26,580,526	3,132,339	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 11 Authorisation for the Board of Directors to increase the share capital in connection with incentive programs						
Ordinær	26,580,526	3,132,339	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	89.46 %	10.54 %		0.00 %		
representation of sc in %	89.46 %	10.54 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	55.35 %	6.52 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	26,580,526	3,132,339	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 12 Authorisation for the Board of Directors to acquire treasury shares						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 13 Authorisation for the Board of Directors to distribute dividends						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
Agenda item 14 Election of the nomination committee						
Ordinær	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865
votes cast in %	100.00 %	0.00 %		0.00 %		
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	
total sc in %	61.87 %	0.00 %	61.87 %	0.00 %	0.00 %	
Total	29,712,865	0	29,712,865	0	0	29,712,865

Registrar for the company:

DNB Bank ASA

Signature company:

KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	48,027,000	1.00	48,027,000.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting