

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 27. april 2020 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 CET on 27 April 2020.

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
2019**

**3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND ANNUAL REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2019**

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 2019 godkjennes."

"The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2019 are approved."

4. VURDERING AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

4. CONSIDERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING STIPULATION OF SALARY AND OTHER REMUNERATION TO THE EXECUTIVE MANAGEMENT

I samsvar med styrets forslag, fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

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

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

"The Board of Directors' statement 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 i generalforsamlingen følgende vedtak:

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

"Rebekka Glasser Herlofsen erstatter Stephanie S. Wu som styremedlem og velges for en periode på to år."

"Rebekka Glasser Herlofsen shall replace Stephanie S. Wu as a member of the Board of Directors, and is elected for a period of two years."

Følgende styremedlemmer gjenvelges for en periode på to år:

The following members of the Board of Directors are re-elected for a period of two years:

*Lasse Kristoffersen, styrets leder
Morten Skedsmo
Magne Øvreås*

*Lasse Kristoffersen, Chair of the Board
Morten Skedsmo
Magne Øvreås*

Lori Wheeler Næss er ikke på valg, og fortsetter som medlem av styret."

Lori Wheeler Næss is not up for election, and will continue as a member of the Board of Directors."

7. HONORAR TIL MEDLEMMER AV STYRET OG STYREUTVALG

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Følgende godtgjørelse skal betales til styrets medlemmer for perioden 27. april 2020 og frem til ordinær generalforsamling i 2021:

Styrets leder: NOK 500 000

Ordinære styremedlemmer: NOK 300 000

Det betales ingen ytterligere godtgjørelse for deltakelse i styreutvalg."

8. HONORAR TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

I samsvar med valgkomitéens forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Følgende godtgjørelse skal betales til valgkomitéens medlemmer for perioden 27. april 2020 og frem til ordinær generalforsamling i 2021:

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 2019 på til sammen NOK 1,0 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 for the period from 27 April 2020 up until the Annual General Meeting in 2021:

The Chair of the Board: NOK 500,000

Ordinary board members: NOK 300,000

No additional remuneration is paid for participation in sub-committees."

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 2020 up until the Annual General Meeting in 2021:

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 1.0 million for 2019 are approved."

10. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INVESTERINGER, GENERELLE SELSKAPSFORMÅL OG TRANSAKSJONER

I samsvar med styrets forslag, fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 20 000 000.
2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.
3. 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.
4. 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.
5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.

11. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER

I samsvar med styrets forslag, fattet i generalforsamlingen følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med 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

10. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INVESTMENTS, GENERAL CORPORATE PURPOSES AND TRANSACTIONS

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

1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 20,000,000.
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 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.
4. 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.
5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.

11. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS

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

1. The Board of Directors is authorised to increase 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.

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 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.
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 2021, however no longer than until 30 June 2021.

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 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.
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 of shares.
 5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.

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 2019.
2. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.

1. The Board of Directors is authorised to resolve distribution of dividends based on the Company's annual accounts for the financial year 2019.
2. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.

* * *

* * *

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.

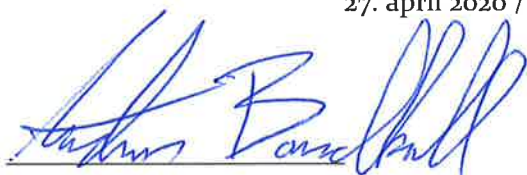
Det forelå ikke ytterligere saker til behandling.
Møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

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

* * *

Oslo

27. april 2020 / 27 April 2020



Audun Bondkall
Møteleder
Chair of the meeting



Lasse Kristoffersen
Medundertegner
Co-signatory

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010833262 KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	27.04.2020 09.00
Dagens dato:	27.04.2020

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 2

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	48 027 000	
- selskapets egne aksjer	3 063	
Totalt stemmeberettiget aksjer	48 023 937	
Representert ved egne aksjer	25 845 950	53,82 %
Sum Egne aksjer	25 845 950	53,82 %
Representert ved fullmakt	8 855 673	18,44 %
Representert ved stemmeinstruks	1 428 750	2,98 %
Sum fullmakter	10 284 423	21,42 %
Totalt representert stemmeberettiget	36 130 373	75,23 %
Totalt representert av AK	36 130 373	75,23 %

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

Protokoll for generalforsamling KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

ISIN:	<u>NO0010833262 KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	27.04.2020 09.00
Dagens dato:	27.04.2020

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 1 Valg av møteleder og én person til å medsignere protokollen						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 2 Godkjenning av innkalling og dagsorden						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 3 Godkjenning av årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 4 Vurdering av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte						
Ordinær	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	99,85 %	0,15 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,15 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,12 %	0,11 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 6 Valg av styre						
Ordinær	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	99,85 %	0,15 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,15 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,12 %	0,11 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 7 Honorar til medlemmer av styret og styreutvalg						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 8 Honorar til medlemmer av valgkomiteén						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 9 Honorar til revisor						

Aksjeklasse	For	Mot	Avgitte	Avstår	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 10 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med investeringer, generelle selskapsformål og transaksjoner						
Ordinær	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	99,85 %	0,15 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,15 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,12 %	0,11 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 11 Fullmakt for styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med incentivprogrammer						
Ordinær	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	99,85 %	0,15 %		0,00 %		
% representert AK	99,85 %	0,15 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,12 %	0,11 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 077 373	53 000	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 12 Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
Sak 13 Fullmakt for styret til å utdele utbytte						
Ordinær	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %		0,00 %		
% representert AK	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
% total AK	75,23 %	0,00 %	75,23 %	0,00 %	0,00 %	
Totalt	36 130 373	0	36 130 373	0	0	36 130 373

Kontofører for selskapet:

DNB Bank ASA

For selskapet:

KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	48 027 000	1,00	48 027 000,00	Ja
Sum:				

§ 5-17 Alminnelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen