

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

This notice has been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

## **INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING I KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA**

## **NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING IN KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA**

Styret innkaller med dette til ordinær generalforsamling i Klaveness Combination Carriers ASA ("Selskapet") i Selskapets lokaler i Drammensveien 260, 0283 Oslo, den 27. april 2020 kl 09.00.

The Board of Directors ("Board") hereby calls for the Annual General Meeting of Klaveness Combination Carriers ASA (the "Company") at the Company's offices in Drammensveien 260, 0283 Oslo, at 09:00 CET on 27 April 2020.

Grunnet den pågående situasjonen med viruset SARS-CoV-2 og sykdommen COVID-19 oppfordres Selskapets aksjonærer til å la seg representere gjennom fullmakt til Selskapets styreleder ved å benytte vedlagte fullmaktseddel, fremfor personlig oppmøte. Mer informasjon om dette finnes på side 9 i denne innkallingen.

Due to the ongoing situation with the SARS-CoV-2 virus and the COVID-19 disease, the shareholders of the Company are encouraged to attend by proxy to the Chair of the Board, by submitting the attached proxy form, instead of personal attendance. More information about this can be found on page 9 of this notice.

Styrets leder eller en person utpekt av styrets leder vil åpne generalforsamlingen og foreta registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

The Chair of the Board or a person appointed by the Chair of the Board will open the General Meeting and perform registration of the shareholders in attendance and the powers of attorney.

Følgende saker foreligger på agendaen:

The following items are on the agenda:

- 1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON  
TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN**
- 2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**
- 3. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG  
ÅRSBERETNING FOR REGNSKAPSÅRET  
2019**

- 1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING  
AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE  
MINUTES**
- 2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA**
- 3. APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS  
AND ANNUAL REPORT FOR THE  
FINANCIAL YEAR 2019**

Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

The Company's annual accounts and annual report for the financial year 2019 have been made available at the Company's website [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Selskapets årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019 godkjennes."*

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

Styret har i samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Erklæringen inneholder blant annet beskrivelse av en aksjebasert incentivordning for visse nøkkelansatte. Innholdet i erklæringen er gjort tilgjengelig i Selskapets årsregnskap for 2019, note 6 (side 25) og note 15 (side 33), som er gjort tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

Generalforsamlingens godkjenning av retningslinjene i erklæringen er av rådgivende art for styret. Imidlertid er godkjenningen av retningslinjene som vedrører godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av kursen for aksjene i Selskapet eller andre selskaper i konsernet, bindende for styret.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

**5. BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

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

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

In accordance with section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board has prepared a statement regarding the stipulation of salary and other remuneration to the Company's executive management. The statement includes, inter alia, the description of a share based incentive program for certain key employees. The statement has been made available through the Company's annual report for 2019 note 6 (page 25) and note 15 (page 33), which can be found at the Company's website [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

The General Meeting's approval of the guidelines in the statement is of an advisory nature to the Board. However, the approval of the guidelines relating to remuneration in the form of shares, subscription rights, options and other forms of remuneration linked to shares or the development of the price of the shares in the Company or other companies in the group, are binding for the Board.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*"The Board of Directors' statement regarding stipulation of salary and other remuneration to the executive management is approved."*

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

Styrets leder eller en person utpekt av styrets leder vil på generalforsamlingen gi en redegjørelse for styrets erklæring om eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen er inntatt i Selskapets bærekraftsrapport for 2019 side 20-22, som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

The Chair of the Board or a person appointed by the Chair of the Board will give an account of the Board's statement on corporate governance. The statement is included in the Company's sustainability report for 2019 page 20-22, which is available at the Company's website [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

Det stemmes ikke over dette punkt.

This is a non-voting item.

## 6. VALG AV STYRE

## 6. ELECTION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Selskapets valgkomité har avgitt en innstilling med forslag til sammensetning av Selskapets styre. Innstillingen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

The Company's Nomination Committee has issued a statement with a proposal for composition of the Company's Board. The statement is available at the Company's website [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

## 7. HONORAR TIL MEDLEMMER AV STYRET OG STYREUTVALG

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

Selskapets valgkomité har avgitt en innstilling med forslag til honorar til medlemmer av styret og styreutvalg. Innstillingen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

The Company's Nomination Committee has issued a statement with a proposal for remuneration to members of the Board and sub-committees of the Board. The statement is available at the Company's website [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

## 8. HONORAR TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITÉEN

## 8. REMUNERATION TO MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

Selskapets valgkomité har avgitt en innstilling med forslag til honorar til medlemmer av valgkomitéen. Innstillingen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

The Company's Nomination Committee has issued a statement with a proposal for remuneration to members of the Nomination Committee. The statement is available at the Company's website [www.combinationcarriers.com](http://www.combinationcarriers.com).

## 9. HONORAR TIL REVISOR

## 9. REMUNERATION TO THE AUDITOR

Selskapets revisor har beregnet et honorar for 2019 på NOK 1,0 millioner, hvorav NOK 0,4 millioner relaterer seg til lovpålagt revisjon og resten relaterer seg til andre tjenester. Styret har ingen bemerkninger til honorarkravet.

The Company's auditor has requested a fee of NOK 1.0 million for 2019, of which NOK 0.4 million relates to mandatory audit and the rest relates to other services. The Board has no objections to the fee requested.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Honorar til revisor for 2019 på til sammen NOK 1,0 millioner godkjennes."*

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

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fornyet fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital, og at fullmakten kan benyttes til å innhente ytterligere kapital til fremtidige investeringer eller til generelle selskapsformål, eller til å utstede aksjer i forbindelse med oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre transaksjoner. For å oppfylle formålet med fullmakten, er det nødvendig at fullmakten omfatter en rett for styret til å sette til side aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*"Fees to the auditor in the aggregate amount of NOK 1.0 million for 2019 are approved."*

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

The Board proposes that the General Meeting grants the Board a renewed authorisation to increase the Company's share capital, and that the authorisation may 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. In order to fulfil the purpose of the authorisation it is necessary that the authorisation includes a right for the Board to set aside the shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

- |   |   |
|---|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 20 000 000.</li> <li>2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 20,000,000.</li> <li>2. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.</li> </ol> |
|---|---|

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

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fornyet fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital, og at fullmakten kan benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med incentivprogrammer. For å oppfylle formålet med fullmakten, er det nødvendig at fullmakten omfatter en rett for styret til å sette til side aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

The Board proposes that the General Meeting grants the Board a renewed authorisation to increase the Company's share capital, and that the authorisation may be used to issue shares in connection with incentive programs. In order to fulfil the purpose of the authorisation it is necessary that the authorisation includes a right for the Board to set aside the shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

- |  |   |
|--|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 700 000.</li> <li>2. Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 kan settes til side.</li> <li>3. Fullmakten kan benyttes i situasjoner som nevnt i verdipapirhandelloven § 6-17.</li> <li>4. Fullmakten kan kun benyttes til å utstede aksjer til konsernets eller konsernets managementselskaps ansatte i forbindelse med incentivprogrammer, både individuelle og generelle.</li> <li>5. Fullmakten er gyldig frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog ikke lenger enn til 30. juni 2021.</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 700,000.</li> <li>2. The shareholders' preferential rights pursuant to section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be set aside.</li> <li>3. The authorisation can be used in situations as described in the Norwegian Securities Trading Act section 6-17.</li> <li>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.</li> <li>5. The authorisation is valid until the Annual General Meeting in 2021, however no longer than until 30 June 2021.</li> </ol> |
|--|---|

**12. FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER**

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret en fornyet fullmakt til å erverve egne aksjer på vegne av Selskapet, slik at Selskapet kan bruke aksjene 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, eller til sletting og nedsettelse av Selskapets aksjekapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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

The Board proposes that the General Meeting grants the Board a renewed authorisation to acquire treasury shares on behalf of the Company, in order for the Company to use the 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, or to cancel the shares and consequently decrease the Company's share capital.

The Board proposes that the General Meeting passes 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

Styret foreslår at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å vedta ytterligere utbytteutdelinger basert på årsregnskapet for regnskapsåret 2019 dersom styret finner dette hensiktsmessig.

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

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.

### 13. AUTHORISATION FOR THE BOARD OF DIRECTORS TO DISTRIBUTE DIVIDENDS

The Board proposes that the General Meeting grants the Board an authorisation to resolve additional distributions of dividends based on the annual accounts for the financial year 2019 if the board considers this to be appropriate.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

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.

\* \* \*



### **Påmelding**

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen må melde seg på innen 23. april 2020 kl 16.00.

Påmelding skjer ved oversendelse av vedlagte møteseddel til:

DNB Bank ASA  
Verdipapirservice  
Postboks 1600 Sentrum  
0021 Oslo

E-post: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)

I henhold til Selskapets vedtekter, kan retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i Selskapet, kun utøves for aksjer som er ervervet og innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen, altså 20. april 2020 ("Registerdatoen").

### **Fullmakt**

Aksjonærer som ønsker å la seg representere ved fullmektig bes sende inn vedlagte fullmaktseddel. Dersom det gis fullmakt til styrets leder bør vedlagte skjema for fullmaktinstruks fylles ut. Dersom instruksene ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets forslag i innkallingen, for valgkomiteens innstilling og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag. Ved fullmakt til styrets leder med stemmeinstruks skal instruksene gis ved bruk av vedlagte skjema.

### **Registration of attendance**

Shareholders wishing to attend the General Meeting must register their attendance prior to 23 April 2020 at 16:00 CET.

Please register by submitting the attached attendance slip to:

DNB Bank ASA  
Registrars Department  
P.O. Box 1600 Sentrum  
0021 Oslo, Norway

E-mail: [genf@dnb.no](mailto:genf@dnb.no)

According to the Company's Articles of Association, the right to participate and vote at general meetings of the Company, may only be exercised for shares which have been acquired and registered in the shareholders' register on the fifth business day prior to the General Meeting, i.e. 20 April 2020 (the "Register Date")

### **Proxy**

Shareholders wishing to attend by proxy are asked to submit the attached proxy form. If proxy is given to the Chair of the Board, the attached power of attorney instruction form should be completed. If proxy is given to the chair and the instruction form is not completed, this will be regarded as an instruction to vote in favour of the proposals made by the Board as set out in the notice of the General Meeting, in favour of the recommendations of the nomination committee and in favour of the Board's recommendations in relation to any proposals received. Instructions to the chair of the Board may only be given using the attached instruction form.

**Annen informasjon**

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) sakene som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Aksjer som er registrert på forvalterkonto i samsvar med allmennaksjeloven § 4-10 kan ikke representeres på generalforsamlingen, verken av forvalteren eller den reelle aksjonæren. For å muliggjøre representasjon av slike aksjer på generalforsamlingen, må aksjonæren overføre aksjene fra forvalterkontoen til en konto i eget navn, slik at registreringen er effektiv senest innen Registerdatoen som er angitt ovenfor.

Per dato for innkallingen er det totalt 48 207 000 aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 1,00 og hver med én stemme på selskapets generalforsamling, dog slik at Selskapet ikke kan stemme for sin beholdning av egne aksjer, som per 3. april 2020 er 3 063 aksjer.

**Other information**

A shareholder may require Board members and the chief executive officer to furnish in the General Meeting all available information regarding circumstances that may affect the evaluation of (i) the matters submitted to the shareholders for resolution and (ii) the Company's financial position, and the business of other companies relating to which the Company has an interest, and any other matters the General Meeting shall consider, unless the information requested cannot be provided without disproportionately harming the Company.

Shares which are registered on a nominee account in accordance with section 4-10 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may not be represented at the General Meeting, neither by the nominee or the beneficial shareholder. To enable representation of such shares in the General Meeting, the shareholder must transfer the shares from the nominee account to an account in its own name, such registration being in effect no later than the Register Date set out above.

As of the date of this notice, there are a total of 48,207,000 shares of the Company, each with a nominal value of NOK 1.00 and each representing one vote at the Company's General Meeting, however so that the Company cannot vote for its holding of treasury shares, which as of 3 April 2020 is 3,063 shares.

\* \* \*

Oslo, 6. april 2020 / 6 April 2020

På vegne av styret i Klaveness Combination Carriers ASA /  
On behalf of the Board of Directors of Klaveness Combination Carriers ASA

Lasse Kristoffersen (sign.)