



GCRIEBER

(OFFICE TRANSLATION)

PROTOKOLL

MINUTES OF

EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

I

IN

**GC RIEBER SHIPPING ASA
ORG NR 987 974 532**

**GC RIEBER SHIPPING ASA
REG NO 987 974 532**

Den 28. november 2018 kl 14:00 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i GC Rieber Shipping ASA ("**Selskapet**") i Solheimsgaten 15 (Beddingen), Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Paul-Christian Rieber som opprettet fortegnelse over de møtende aksjonærene. Fortegnelsen over møtende aksjonærer er vedlagt protokollen.

Dermed var 49 458 805 av i alt 57 146 133 aksjer og stemmer, tilsvarende 86,55 % av aksjekapitalen, representert.

1 VALG AV MØTELEDER

Paul-Christian Rieber ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLINGEN OG DAGSORDENEN

Det ble opplyst til generalforsamlingen at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 7. november 2018 og at innkallingen med vedlegg var publisert på Selskapets hjemmesider 6. november 2018.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller

On 28 November 2018 at 14:00 hours (CET), an extraordinary general meeting of GC Rieber Shipping ASA (the "**Company**") was held in Solheimsgaten 15 (Beddingen), Bergen.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors Mr Paul-Christian Rieber who registered the attending shareholders. A list of attending shareholders is attached to the minutes.

Thus, 49,458,805 of a total of 57,146,133 shares and votes, corresponding to 86.55 % of the share capital, were represented.

1 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

Mr Paul-Christian Rieber was elected to chair the meeting. The decision was unanimous.

2 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The Chairman of the meeting informed the general meeting that the notice had been sent to all shareholders with a known address on 7 November 2018 and that the notice with appendices were published at the Company's website 6 November 2018.

The Chairman of the meeting asked whether there were any objections to the notice or the



dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

agenda. No such objections were made and the notice and the agenda were considered approved. The Chairman of the meeting declared the general meeting as lawfully convened.

**3 VALG AV ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

Jannike Rieber ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

**3 ELECTION OF A PERSON TO CO-
SIGN THE MINUTES TOGETHER
WITH THE CHAIRPERSON**

Jannike Rieber was elected to sign the minutes together with the Chairman of the meeting. The decision was unanimous.

4 FORTRINNSRETTSEMISJON

Styrets forslag til gjennomføring av fortrinnsrettsemisjon ble gjennomgått for generalforsamlingen.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- i. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 52 094 118,60 ved utstedelse av 28 941 177 nye aksjer, hver pålydende NOK 1,80.*
- ii. *Tegningskursen er NOK 8,50 per aksje.*
- iii. *Aksjeeiere som er registrert i Selskapets aksjeeierregister per 28. november 2018, skal ha fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene. Det skal utstedes omsettelige tegningsretter. Tegningsrettene skal være omsettelige de første ni handelsdagene av tegningsperioden.*
- iv. *Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt. De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor slik tegning ikke er tillatt. Selskapet eller noen som utpekes eller instrueres av Selskapet, kan, for aksjeeiere som etter Selskapets oppfatning ikke er berettiget til å tegne nye aksjer som følge av begrensninger i lov eller andre*

4 RIGHTS ISSUE

The Board of Directors' proposal for conducting a rights issue was presented to the general meeting.

In accordance with the Board of Directors' proposal, the general meeting passed the following resolution:

- i. *The share capital is increased with NOK 52,094,118.60 by issuance of 28,941,177 new shares, each with a nominal value of NOK 1.80.*
- ii. *The subscription price is NOK 8.50 per share.*
- iii. *Shareholders registered in the Company's shareholder register per 28 November 2018 shall have preferential right to subscribe for the shares. Tradable subscription rights will be issued. The subscription rights shall be tradable during the first nine trading days of the subscription period.*
- iv. *Over-subscription and subscription without subscription rights is permitted. The new shares may not be subscribed for by investors in jurisdictions where such subscription is not permitted. The Company, or anyone appointed or instructed by the Company, may, for shareholders who in the Company's opinion are not entitled to subscribe for new shares due to limitations set out in*

PRC



GCRIBER

regler i den jurisdiksjon hvor aksjeeieren er bosatt eller statsborger, selge vedkommendes tegningsretter mot overføring av nettopprovenyet ved salget til aksjeeieren.

law or other regulations in the jurisdiction where the shareholder is resident or a citizen, sell the relevant shareholder's subscription rights against transfer of the net proceeds from the sale to the shareholder.

v. *Tildeling av de nye aksjene foretas av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:*

v. *The new shares are allocated by the Board of Directors. The following allocation criteria shall apply:*

a) *Det vil bli tildelt nye aksjer til tegnere på grunnlag av tildelte og ervervede tegningsretter som er gyldig utøvet i løpet av tegningsperioden. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt en ny aksje.*

a) *Allocation of new shares to subscribers will be made in accordance with granted and acquired subscription rights which have been validly exercised during the subscription period. Each subscription right will give the right to subscribe for and be allocated one new share.*

b) *Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har tegnet på grunnlag av tegningsretter og som har overtegnet, få tildelt ytterligere nye aksjer forholdsmessig basert på det antall tegningsretter hver av dem har utøvet. I den utstrekning forholdsmessig tildeling ikke lar seg gjennomføre, vil Selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.*

b) *If not all subscription rights are validly exercised, subscribers having exercised their subscription rights and who have oversubscribed, will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each such subscriber. To the extent that pro rata allocation is not possible, the Company will determine the allocation by the drawing of lots.*

c) *Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til a) og b) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke har tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp.*

c) *New shares not allocated pursuant to a) and b) above will be allocated to subscribers not holding subscription rights. Allocation will be sought made on a pro rata basis based on the relevant subscription amounts.*

d) *Nye aksjer som ikke er tildelt i henhold til a), b) og c) ovenfor, vil bli tegnet av, og tildelt, Garantisten, basert på og i henhold til dennes garantiforpliktelse.*

d) *New shares not allocated pursuant to a), b) and c) above will be subscribed by, and allocated to, the Underwriter based on and in accordance with its underwriting obligations.*

vi. *Innskuddet skal ytes i kontanter, dog slik at innskuddet for aksjer som tegnes av eller tildeles Garantisten også kan gjøres opp ved konvertering av hele eller deler av Aksjonærlånet*

vi. *The subscription amount shall be paid in cash, however so that the subscription amount for shares which are subscribed for by or allocated to the Guarantor also may be settled through conversion of all or parts of the Shareholder Loan.*



- vii. *Tegningsperioden skal begynne 3. desember 2018 og avsluttes 17. desember 2018 kl. 16:30. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å opprettholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjenning foreligger og avsluttes kl. 16:30 (CET) to uker deretter. Aksjer som ikke er tegnet innen utløpet av tegningsperioden, som dermed vil bli tildelt Garantisten, skal tegnes av Garantisten innen fire handelsdager på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden. Tegning av nye aksjer skal skje på særskilt tegningsblankett innen utløpet av tegningsperioden.*
- viii. *Frist for betaling av de nye aksjene er 20. desember 2018, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt vii ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner med norsk bankkonto ved påføring på tegningsblanketten gi en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall nye aksjer. Belastning av det tildelte beløp vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, skal innbetale tegningsbeløpet til Selskapets emisjonskonto. Betaling av aksjer som skal gjøres opp ved motregning av Aksjonærlånet som angitt i punkt vi ovenfor, skal skje ved erklæring av motregning innen samme frist.*
- ix. *De nye aksjene gir rettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøvelsen i Foretaksregisteret.*
- vii. *The subscription period shall commence on 3 December 2018 and expire at 16:30 hours (CET) on 17 December 2018. If the prospectus is not approved in time to uphold this subscription period, the subscription period shall commence on the third trading day on the Oslo Stock Exchange following the approval and expire at 16:30 hours (CET) two weeks thereafter. Shares not subscribed for at the expiry of the subscription period, which thus will be allocated to the Underwriter, shall be subscribed for by the Underwriter within four trading days on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period. Subscription for new shares shall be made on a separate subscription form within the expiry of the subscription period.*
- viii. *Payment for the new shares shall be made within 20 December 2018, or the third trading day on the Oslo Stock Exchange after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed according to subparagraph (vii) above. Subscribers who have a Norwegian bank account must, and will by signing the subscription form, provide a one-time irrevocable authorisation to debit a specified Norwegian bank account for the amount payable for the new shares which are allocated to the subscriber. The allocated amount will be debited from the specified bank account on or around the payment date. Subscribers who do not have a Norwegian bank account must pay the subscription amount to the Company's issue account. Payment for shares which shall be settled through set-off of the Shareholder Loan as set out in item vi above, shall take place through a set-off declaration within the same deadline.*
- ix. *The new shares will carry rights in the Company, including the right to dividend, from the time of registration*



GCRIEBER

with the Norwegian Register of Business Enterprises.

- x. *Kostnadene ved kapitalforhøyelsen er foreløpig estimert til mellom NOK 4,5 millioner og NOK 5,0 millioner, herunder NOK 1,1 millioner i garantiprovisjon til Garantisten.*
- xi. *Selskapets vedtekter § 2 endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

- x. *The costs of the share capital increase are provisionally estimated to be between NOK 4.5 million and NOK 5.0 million, including NOK 1.1 million in underwriting commission to the Underwriter.*
- xi. *Section 2 of the Company's articles of association is amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.*

I vedtaket ovenfor skal "Garantisten" bety GC Rieber AS, org. nr. 915 383 416, adresse Solheimsgaten 15, 5058 Bergen, og "Aksjonærlånet" skal bety et aksjonærlån fra Garantisten til Selskapet på inntil NOK 250 millioner, gitt for å finansiere Selskapets deltakelse i kapitalforhøyelse i Shearwater GeoServices Holding AS.

In the resolution above, the "Underwriter" shall mean GC Rieber AS, reg. no. 915 383 416, address Solheimsgaten 15, 5058 Bergen, Norway, and the "Shareholder Loan" shall mean a shareholder loan from the Underwriter to the Company in the amount of up to NOK 250 million to finance the Company's share contribution in a share capital increase in Shearwater GeoServices Holding AS.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

* * *

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

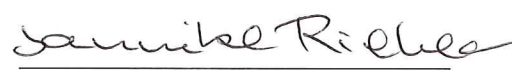
There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The General Meeting was then adjourned.



Paul-Christian Rieber



Jannike Rieber

Vedlegg: Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.

Appendix: List of attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes.

Møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer

Attending shareholders, with a specification of the number of shares and votes

ETTERNAVN/SURNAME	FORNAVN/FIRST NAME	ANTALL AKSJER OG STEMMER / NUMBER OF SHARES AND VOTES
AMELN	CHRISTIAN GERHARD	2 000
ARNESEN	DAG FREDRIK JEBSEN	308 000
ARNESEN	STIAN STRØM	140 000
ARNESEN	ROLF JEBSEN	110 000
AS JAVIPA		1 328 770
BERGEN RÅVAREBØRS AS		208 668
CELSIUS AS		1 328 768
COSIMO AS		70 000
DELTA A/S		655 000
GC RIEBER AS		40 253 734
GC RIEBER FONDET		1 627 800
INDREKVAM	EILIV	8 500
JEBSEN	KAARE RIEBER	12 130
M.R.MARTENS ALLM. FOND		521 730
MARTENS	METTE	38 571
MIETLE	JO-ANN REUTERDAHL	62 035
MYRMEHL	CATHRINE	130
OLSEN	ELI CHRISTINE	2 000
PELICAHN AS		454 421
PRESTEGÅRD	BJØRG LILL HAARR	7 822
RASMUSSEN	LARS	10 000
RISA	JOHN	17 347
SLÅTTERØY AS		16 830
STENOCO AS		747
STORKLEIVEN AS		544 187
STRØM	BENTE CHRISTIN	105 100
TELDAR PAPER INC. AS		10 485
THOMSEN	KENNETH	100
TRIOFA 2 AS		184 378
TRIOFA AS		95 117
VIBEN AS		1 334 435

J.R. 