

MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING
HAVILA SHIPPING ASA

The ordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavaag, Monday 9th May 2016 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, Per Sævik.

Havila Shipping has one class of shares, where each share allows one vote at the company's general meeting. The company has 30 179 599 voting shares.

Present at the general meeting were 15 630 143 shares, thus, a total of 51.8% of the shares was represented, partly present and partly by authorizations. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 7 815 073 shares. 2/3 majority is 10 420 095. 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

Per Sævik was elected to lead the meeting. Ole Zahl 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. Approval of the Board of Directors proposal of the 2015 annual accounts and annual report

The board's proposed the company Annual accounts, Group Annual Accounts and the Board of Directors report for 2015, 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.

PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I
HAVILA SHIPPING ASA

Ordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg, mandag 9. mai 2016 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 formann Per Sævik.

Havila Shipping ASA har en aksjeklasse, der hver aksje gir en stemme på selskapets generalforsamling. Selskapet har 30 179 599 stemmeberettigede aksjer.

Til stede på generalforsamlingen var 15 630 143 aksjer. Således var 51,8% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 7 815 073 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 10 420 095. I tillegg møtte styret, administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.

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

Per Sævik ble valgt til å lede møtet. Ole Zahl 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 ble således godkjent.

4. Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2015

Styrets forslag til selskapets og konsernets årsregnskap og årsberetning for 2015 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.

5. The Board's statement about remuneration for senior executives

The Board's report and declaration pursuant to Section 6-16 a) of the Norwegian Public Limited Companies Act was presented to the general meeting. Guidelines for the declaration are;

Establishing salaries and other benefits to senior executives at Havila Shipping ASA shall be done according to current market conditions that are naturally reflected in other companies in Norway. This is necessary to ensure competence and continuity of the management group. The company's executive salary policy is based on ordinary salaried compensation for work performed; no share option program, bonus agreement, profit sharing or similar exists for employees.

The guidelines for the company's senior executive salaries policy for fiscal year 2016 have been approved.

6. Election of auditor

The Board of Directors proposed to the general meeting that Ernst & Young should be re-elected as the company/group auditor.

The general meeting re-elected Ernst & Young as company/group auditor.

7. Election of Nomination Committee

The Board of Directors proposed to the general meeting that Olav Arntsen should be elected and Jogeir Romestrand and Vegard Sævik should be re-elected as the company's Nomination Committee.

The general meeting elected Olav Arntsen and re-elected Jogeir Romestrand and Vegard Sævik as the company's Nomination Committee, with Jogeir Romestrand as chairman.

8. Decision about the fee to Board of Directors for 2015 and approval of Auditor fee for 2015

Remunerations for board members for 2015 are fixed at 300 000 kroner for the chairman and 180 000 kroner for each of the other board members. Remunerations for members of Audit Committee for 2015 are fixed to 15 000 kroner for the head of committee and 10 000 kroner for each of the other members. Remuneration for the member of the Nomination Committee are fixed at 50 000 kroner for the head of the committee and 25 000 kroner for each of the other members.

A decision was made to cover auditor expenses with a remuneration of 900 000 kroner, of which 566 000 kroner was used for audits and certifications and 334 000 kroner for other services.

5. Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte

Styrets redegjørelse og avgitte erklæring jfr. Allmennaksjeloven § 6-16 a ble presentert generalforsamlingen. Retningslinjene i erklæringen er;

Fastsettelse av lønn og andre ytelser til ledende ansatte i Havila Shipping ASA skal skje på markedsmessige vilkår som reflekteres gjennom naturlig sammenlignbare selskaper i Norge. Dette er nødvendig for å sikre kompetanse og kontinuitet i ledergruppen. Selskapets lederlønnspolitikk innebærer ordinært lønnsvederlag for arbeidsytelsen, og det foreligger ikke aksjeopsjonsprogram, bonusavtaler, overskuddsdelinger eller lignende til ansatte.

Retningslinjene for selskapets lederlønnspolitikk for regnskapsåret 2016 godkjennes.

6. Valg av revisor

Styret foreslo overfor generalforsamlingen at Ernst & Young gjenvelges som selskapets/konsernets revisor.

Generalforsamlingen gjenvalgte Ernst & Young som selskapets/ konsernets revisor.

7. Valg av valgkomite

Styret foreslo overfor generalforsamlingen at Olav Arntsen velges og Jogeir Romestrand og Vegard Sævik gjenvelges som selskapets valgkomite.

Generalforsamlingen valgte Olav Arntsen og gjenvalgte Jogeir Romestrand og Vegard Sævik som selskapets valgkomite, med Jogeir Romestrand som leder.

8. Fastsettelse av styrets honorar for 2015, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2015

Styrets honorar for 2015 fastsettes til NOK 300 000,- til styrets formann og NOK 180 000,- for hvert av styremedlemmene. Honorar til revisjonsutvalget for 2015 fastsettes til NOK 15 000,- til leder og NOK 10 000,- for hvert av medlemmene. Honorar til valgkomiteen fastsettes til NOK 50 000,- for leder og NOK 25 000,- for hvert av medlemmene.

Det ble vedtatt å dekke revisors honorar med NOK 900 000 hvorav NOK 566 000 gjelder revisjon og attestasjoner og NOK 334 000 gjelder andre tjenester.

PS

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

The proposal from the Nomination Committee, to reduce the number of members of the Board of Directors from 7 to 5 members, was presented to the general meeting. Roger Granheim has stepped down as Director, and Kjartan Medle will not run for re-election. The Nomination Committee proposed to re-elect the other Board members.

The proposal from the Nomination Committee was approved.

The Board of Directors consists after this of following members:

<i>Per Sævik</i>	<i>Chairman of the Board of Directors - re-elected</i>
<i>Hege Sævik Rabben</i>	<i>board member - re-elected</i>
<i>Janicke Driveklepp</i>	<i>board member - re-elected</i>
<i>Helge Aarseth</i>	<i>board member – re-elected</i>
<i>Nina Skage</i>	<i>board member – re-elected</i>

The meeting was adjourned and the minutes were signed.

9. Valg av styreformann og medlemmer til selskapets styre

Det ble redegjort for valgkomiteens forslag om at styret reduseres fra 7 til 5 medlemmer. Roger Granheim har trådt ut av styret, og Kjartan Medle stiller ikke til gjenvalg. Valgkomiteen foreslo at øvrige styremedlemmer gjenvelges.

Innstillingen fra valgkomiteen ble vedtatt.

Styret består etter dette av følgende medlemmer:

<i>Per Sævik</i>	<i>styrets leder - gjenvalgt</i>
<i>Hege Sævik Rabben</i>	<i>styremedlem - gjenvalgt</i>
<i>Janicke Driveklepp</i>	<i>styremedlem - gjenvalgt</i>
<i>Helge Aarseth</i>	<i>styremedlem – gjenvalgt</i>
<i>Nina Skage</i>	<i>styremedlem – gjenvalgt</i>

Møtet ble hevet og protokollen undertegnet.

Fosnavåg, 09.05.2016



Chairman of the meeting/Møteleder

Per Sævik



Ole Zahl

STEMMEOVERSIKT OG AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT
HAVILA HOLDING AS		15 379 717	15 379 717	
AJOUR INVEST AS		21 000	21 000	
OZ Consulting AS		56 510	56 510	
Vadseth	Jan Olav	50 000	50 000	
Refsland	Rune	1 000		1 000
Leine	Martin Jung	1 666		1 666
Hasleberg Holding AS		15 000		15 000
Østvand	Trond	30 000		30 000
Leister	Eivind A.	250		250
Hassel	Mathias	3 000		3 000
Kleven	Marius	3 000		3 000
Dyrkorn	Knut Steinar	10 000		10 000
Taklo	Tor	59 000		59 000
TOTALT ANTALL AKSJER		30 179 599	15 507 227	122 916
			51,4 %	0,4 %

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt 15 630 143
51,8 %

Flertall 7 815 073
2/3 flertall 10 420 095