

**PROTOKOLL
FRA
ORDINÆR
GENERALFORSAMLING
I
HUNTER GROUP ASA
(Org. nr. 985 955 107)**

Avholdt den 25. april 2019 kl. 10:00 i Ro
Sommernes advokatfirma DAs lokaler i Fridtjof
Nansens plass 7, 0125 Oslo.

Det forelå slik dagsorden:

**1 ÅPNING AV MØTET OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER AKSJEIEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styreleder Henrik
A. Christensen og det ble redegjort for fremmøte
på generalforsamlingen. Fortegnelsen over
møtende aksjeeiere viste at 164 239 176 aksjer,
tilsvarende 42,67 % av aksjene i selskapet, var
representert.

Fortegnelsen over fremmøtte og avstemmings-
resultater er vedlagt protokollen i vedlegg 1.

**2 VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Henrik A. Christensen ble valgt som møteleder for
generalforsamlingen.

Erik A. S. Frydendal ble valgt til å medundertegne
protokollen sammen med møteleder.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG
TIL DAGSORDEN**

Møteleder reiste spørsmål ved om det var
bemerkninger til innkallingen eller til dagsorden.
Det ble ikke reist innvendinger, og
generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

**MINUTES
FROM
ANNUAL
GENERAL MEETING
IN
HUNTER GROUP ASA
(Org. No. 985 955 107)**

Held on 25 April 2019 at 10:00 (CET) in the offices
of Ro Sommernes advokatfirma DA at Fridtjof
Nansens plass 7, 0125 Oslo.

The meeting had the following agenda:

**1 OPENING OF THE MEETING AND REGISTRATION
OF SHAREHOLDERS**

The chair of the board, Mr. Henrik A. Christensen,
opened the general meeting and informed about
the attendance. The list over attending
shareholders showed that 164,239,176 shares
corresponding to 42.67% of the company's issued
shares were represented.

The list of participants and voting results are
enclosed to these minutes in appendix 1.

**2 ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING AND
PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

Mr. Henrik A. Christensen was elected as chair of
the general meeting.

Erik A. S. Frydendal was elected to co-sign the
minutes together with the chair of the meeting.

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED
AGENDA**

The chair of the general meeting asked whether
there were any objections to the notice or the
agenda. No objections were made, and the general
meeting was declared duly constituted.

4 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP FOR 2018, SAMT STYRETS ÅRSBERETNING

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2018, herunder disponering av resultat, godkjennes.»

5 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Generalforsamlingen ga sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til asal. § 6-16a.»

«Generalforsamlingen godkjente de bindende retningslinjene i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til asal. § 6-16a, og den foreslåtte LTI Planen.»

6 BEHANDLING AV STYRETS REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING (INGEN VOTERING)

Generalforsamlingen behandlet redegjørelsen, og hadde ingen kommentarer til denne.

7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV STYRET

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen vedtak om følgende godtgjørelse til styret for perioden fra ordinær generalforsamling i 2018 og frem til ordinær generalforsamling i 2019:

- Henrik A. Christensen, leder (NOK 150 000)
- Kristin Hellebust (NOK 100 000)
- Arne Fredly (NOK 0)

4 APPROVAL OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS FOR FY2018, AND THE BOARD'S ANNUAL REPORT

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

"The annual financial statements and the annual report for the fiscal year 2018, including the allocation of the result, are approved."

5 STATEMENT FROM THE BOARD ON DETERMINATION OF SALARY AND OTHER BENEFITS FOR SENIOR MANAGEMENT

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

"The general meeting endorsed the advisory guidelines in the declaration from the board on salary and other benefits for senior management pursuant to section 6-16a of the NPLCA."

"The general meeting approved the binding guidelines in the declaration from the board on salary and other benefits for senior management pursuant to section 6-16a of the NPLCA, and the proposed LTI Plan."

6 CONSIDERATION OF THE BOARD'S STATEMENT OF CORPORATE GOVERNANCE (NO RESOLUTION)

The general meeting considered the statement and had no comments to this.

7 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the general meeting approved the following remuneration to the board for the period from the AGM in 2018 and up to the AGM in 2019:

- Henrik A. Christensen, Chair (NOK 150,000)
- Kristin Hellebust (NOK 100,000)
- Arne Fredly (NOK 0)

8 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV VALGKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen vedtak om følgende godtgjørelse til valgkomiteen for perioden fra ordinær generalforsamling i 2018 og frem til ordinær generalforsamling i 2019:

- Haakon M. Sæter, leder (NOK 0)
- Arne Fredly (NOK 0)

8 DETERMINATION OF REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the general meeting approved the following remuneration to the Nomination Committee for the period from the AGM in 2018 and up to the AGM in 2019:

- Haakon M. Sæter, Chair (NOK 0)
- Arne Fredly (NOK 0)

9 GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2017

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Revisors honorar på NOK 290 000 eks. mva. for revisjonen av årsregnskapet for 2018 godkjennes.»

9 APPROVAL OF REMUNERATION TO THE AUDITOR FOR 2017

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

“The remuneration to the auditor of NOK 290,000 ex. VAT is approved for the audit of the 2018 financial accounts.”

10 VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITEEN

I samsvar med valgkomiteens forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

“Jakob Iqbal (leder) og Arne Fredly (medlem) godkjennes som medlemmer til valgkomiteen frem til ordinær generalforsamling i 2021.”

10 ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the general meeting adopted the following resolution:

“The general meeting approved Jakob Iqbal (Chair) and Arne Fredly (member) as members to the Nomination Committee for the period up to the 2021 AGM.”

11 RETTELSE I BETINGELSENE FOR UTØVELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGESRETTER FOR APOLLO ASSET LTD.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

«Rettelsen i protokollen fra selskapets generalforsamling av 9. mai 2018 sak 12 nr. 6 godkjennes, hvorefter vedtaket av 9. mai 2018 sak 12 nr. 6 etter dette skal lyde: «Tegningskursen skal være: (i) NOK 2,60 for 5.000.000 av tegningsrettene («NOK 2,60-rettene»); (ii) NOK 2,90 for 5.000.000 av tegningsrettene («NOK 2,90-rettene»); og (iii)

11 CORRECTION TO THE TERMS FOR EXERCISE OF WARRANTS HELD BY APOLLO ASSET LTD.

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

“The general meeting approved the correction to the minutes as of 9 May 2018 item 12 no. 6, and the resolution as of 9 May 2018 item 12 no. 6 shall be corrected to: “The subscription price shall be: (i) NOK 2.60 for 5,000,000 of the warrants («NOK 2.60-warrants»); (ii) NOK 2.90 for 5,000,000 of the warrants («NOK 2.90-warrants»); and (iii) NOK 3.20

NOK 3,20 for 5.000.000 av tegningsrettene («NOK 3,20-rettene»), og skal i alle tilfeller reduseres krone for krone med et eventuelt utbytte per aksje fra selskapet i perioden fra utstedelsen til utøvelse av den aktuelle tegningsretten, herunder som følge av utdelingen av aksjene i Dwellop AS.»

for 5,000,000 of the warrants («NOK 3.20-warrants»), but shall be reduced on a NOK-for-NOK basis by any dividend per share paid by the company in the period from the issue until the exercise of the relevant warrant, including as a consequence of distribution of shares in Dwellop AS.”

12 FORSLAG OM FULLMAKT TIL STYRET OM Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN - FINANSIERING AV INVESTERINGER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 238.067.500 ved utstedelse av inntil 190.454.000 aksjer hver pålydende NOK 1,25.
- 2 Fullmakten bortfaller senest 30. juni 2020.
- 3 Tegningskursen fastsettes av styret.
- 4 Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, kan fravikes.
- 5 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger og rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2.
- 6 Fullmakten kan benyttes i forbindelse med (i) hente kapital til å finansiere Hunter Tankers AS’ forpliktelser; og (ii) generelle selskapsmessige formål.

12 PROPOSAL TO AUTHORIZE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL - TO FUND INVESTMENTS

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

- 1 The board is authorized to increase the share capital of the company with up to NOK 238,067,500 by issuance of 190,454,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.25 per share.
- 2 The authorization will expire at the latest on 30 June 2020.
- 3 The board will determine the subscription price.
- 4 The shareholders’ preferential rights to subscribe shares pursuant to the NPLCA section 10-4, cf. 10-5, may be set aside.
- 5 The authorization comprises share capital increase by way of contribution in kind or a right to inflict any special obligations on the company cf. the NPLCA section 10-2.
- 6 The authorization may be applied in connection with (i) raising capital in connection with funding of the subsidiaries future obligations; and (ii) general corporate proposes.

13 FORSLAG OM FULLMAKT TIL STYRET OM Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN - LANGSIKTIG INCENTIVPROGRAMT (LTI)

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

- 1 Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 2.500.000

13 PROPOSAL TO AUTHORIZE THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL - LONG-TERM INCENTIVES (LTI)

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

- 1 The board is authorized to increase the share capital of the company with up to

ved utstedelse av inntil 2.000.000 aksjer
hver pålydende NOK 1,25.

NOK 2,500,000 by issuance of 2,000,000
new shares, each with a nominal value of
NOK 1.25 per share.

2 Fullmakten bortfaller senest 30. juni
2020.

2 The authorization will expire at the latest
on 30 June 2020.

3 Tegningskursen fastsettes av styret.

3 The board will determine the subscription
price.

4 Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne
aksjer i henhold til allmennaksjeloven §
10-4, jf. § 10-5, kan fravikes.

4 The shareholders' preferential rights to
subscribe shares pursuant to the NPLCA
section 10-4, cf. 10-5, may be set aside.

5 Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse
mot innskudd i andre eiendeler enn penger
og rett til å pådra selskapet særlige
plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2.

5 The authorization comprises share capital
increase by way of contribution in kind or
a right to inflict any special obligations on
the company cf. the NPLCA section 10-2.

6 Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse
med selskapets langsiktige
incentivprogram (LTI).

6 The authorization may only be applied in
connection with the company's long-term
incentive program (LTI).

14 FORSLAG OM FULLMAKT TIL STYRET OM Å ERVERVE EGNE AKSJER - LANGSIKTIG INCENTIVPROGRAM (LTI)

14 PROPOSAL TO AUTHORIZE THE BOARD TO ACQUIRE OWN SHARES - LONG-TERM INCENTIVES (LTI)

I samsvar med styrets forslag traff
generalforsamlingen følgende vedtak:

In accordance with the proposal by the board, the
general meeting passed the following resolution:

1 Styret gis fullmakt til å kjøpe, på vegne av
selskapet, inntil 2.000.000 egne aksjer,
som i henhold til pålydende på selskapets
aksjer per i dag tilsvarer en samlet
pålydende verdi på inntil NOK 2.500.000.
Fullmakten skal justeres ved spleis, splitt
og lignende transaksjoner.

1 The board is authorized to acquire, on
behalf of the company, 2,000,000 of the
company's own shares, which pursuant to
the current nominal value corresponds to a
total nominal value of up to NOK
2,500,000. The authorisation shall be
adjusted in case of share consolidation,
share splits, or similar transactions.

2 Laveste pris som skal betales per aksje
skal være NOK 1,25 og den høyeste pris
skal være lik fem dagers volumvektet
gjennomsnittspris på aksjene som notert
på Oslo Axess før tidspunktet for ervervet
pluss 5 %. Den laveste prisen er
tilsvarende den nåværende pålydende
verdien og skal justeres ved spleis, splitt
og lignende transaksjoner.

2 The lowest price to be paid per share shall
be NOK 1.25 and the highest price to be
paid per share shall be the volume
weighted average price as quoted on the
stock exchange for the five business days
prior to the time of the acquisition plus
5%. The lowest price is equal to the
current nominal value and shall be
adjusted in case of share consolidation,
share splits, or similar transactions.

3 *Kjøp og salg av selskapets egne aksjer skal gjennomføres på en slik måte som styret anser å være i selskapets beste interesse.*

4 *Fullmakten kan brukes en eller flere ganger. Fullmakten skal være gyldig til den ordinære generalforsamlingen i 2020, men ikke lenger enn til 30. juni 2020.*

3 *Acquisitions and sales of the company's own shares can take place in the manner which the board considers to be in the company's best interest.*

4 *The authorization may be used one or several times. This authority shall be valid until the AGM in 2020, however no longer than until 30 June 2020.*

15 FORSLAG OM ENDRING AV VEDTEKTENE § 9

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Vedtektene § 9 tillegges nytt annet avsnitt:

«Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen kan bare utøves når ervervet er innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen (registreringsdatoen).»

Vedtektene § 9 tillegges nytt tredje avsnitt:

«Aksjeeierne skal kunne avgi sin stemme skriftlig i en periode før generalforsamlinger, herunder ved bruk av elektronisk kommunikasjon, i den utstrekning selskapets styre finner det ønskelig og finner betryggende metoder for autentisering av avsenderen av slik stemme og i samsvar med allmennaksjeloven. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for slik forhåndsstemming.»

- - -

Ytterligere saker forelå ikke til behandling, og møtet ble evet.

- - -

Vedlegg 1 / Appendix 1:

Fortegnelse over aksjonærer representert på generalforsamlingen og avstemmingsresultater / List of shareholders represented at the general meeting and voting results

15 PROPOSAL TO AMEND THE ARTICLES OF ASSOCIATION § 9

In accordance with the proposal by the board, the general meeting passed the following resolution:

The articles of association § 9 is amended with a new second paragraph:

“The right to participate and vote at the general meeting can only be exercised when the acquisition has been entered in the shareholder’s register on the fifth business day before the general meeting (the registration date).”

The articles of association § 9 is amended with a new third paragraph:

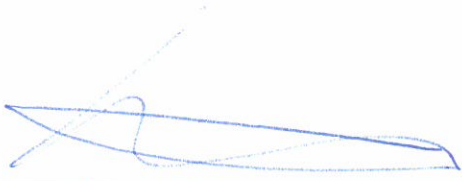
“The shareholders may cast their votes in writing in a period prior to the general meeting, including through electronic communication, to the extent the company’s board deems it desirable and find adequate methods for authenticating the sender of such a vote and in accordance with the public limited liability companies act. The board can establish specific guidelines for such advance voting.”

- - -

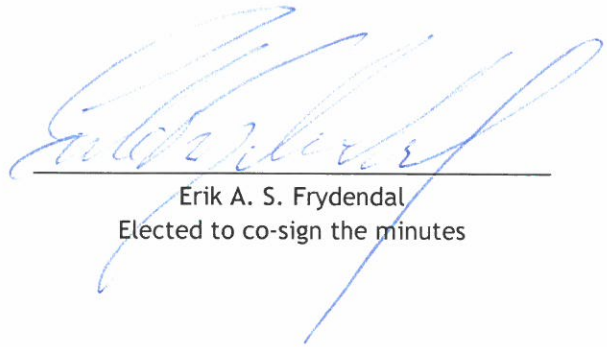
There were no further items on the agenda, and the general meeting was adjourned.

- - -

Oslo, 25 April 2019



Henrik A. Christensen
Chair of the meeting



Erik A. S. Frydendal
Elected to co-sign the minutes

Vedlegg 1 / Appendix 1: Fortegnelse over aksjonærer representert på generalforsamlingen og avstemningsresultater / List of shareholders represented at the general meeting and voting results

Shareholder	Nr shares	Proxy
DNB Navigator	3 461 791	Henrik A. Christensen
DNB SMB	7 329 239	Henrik A. Christensen
SWAP Invest AS	9 647 000	Henrik A. Christensen
Titan Opportunities Fund IC SICAV	8 948 273	Henrik A. Christensen
Songe Trading Inc.	27 980 500	Henrik A. Christensen
683 Capital Partners	1 000	Henrik A. Christensen
Altea Property Development	625 000	Henrik A. Christensen
Ole Jacob Jansen	25 000	Henrik A. Christensen
Arve Aandahl	29 000	Henrik A. Christensen
Apollo Asset Ltd	103 500 000	Henrik A. Christensen
August AS	400 000	-
Sagittarius Capital Ltd.	1 500 000	-
Erik A. S. Frydendal	150 000	-
Reidar Olsholt	100 000	Henrik A. Christensen
Petter Nordbye	350 873	Geir Johan Vik
Geir Johan Vik	60 000	-
Per Kr. Bjerke	120 000	-
Art of Centuries AS	11 500	-
Shares attending	164 239 176	
Total shares outstanding	384 908 013	
% of total	42,67	

	Nr shares		In percentage			
	In favor	Against	With.	In favor	Against	With.
Agenda item nr 2	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 3	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 4	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 5a	153 447 146	10 792 030	0	93,4%	6,6%	0,0%
Agenda item nr 5b	153 447 146	10 792 030	0	93,4%	6,6%	0,0%
Agenda item nr 7	164 238 176	1 000	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 8	164 238 176	1 000	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 9	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr. 10	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 11	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 12	164 238 176	1 000	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 13	164 238 176	1 000	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 14	164 238 176	1 000	0	100,0%	0,0%	0,0%
Agenda item nr 15	164 239 176	0	0	100,0%	0,0%	0,0%