



(OFFICE TRANSLATION)

PROTOKOLL

MINUTES OF

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

ANNUAL GENERAL MEETING

I

IN

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

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

Den 16. april 2020 kl 14:00 ble det holdt ordinær generalforsamling i GC Rieber Shipping ASA ("Selskapet") i Solheimsgaten 11, Bergen (auditoriet i Skipsbyggerhallen).

On 16 April 2020 at 14:00 hours (CET), an annual general meeting of GC Rieber Shipping ASA (the "Company") was held in Solheimsgaten 11, Bergen (auditorium in Skipsbyggerhallen).

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN
VED STYRETS LEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEEIERE**

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

Dermed var 75 748 504 av i alt 86 087 310 aksjer og stemmer, tilsvarende 88 % av aksjekapitalen, representert.

**1 OPENING OF THE GENERAL MEETING
BY THE CHAIRMAN AND RECORD OF
THE SHAREHOLDERS PRESENT**

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

Thus, 75,748,504 of a total of 86,087,310 shares and votes, corresponding to 88 % of the share capital, were represented.

2 VALG AV MØTELEDER

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

**2 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE
MEETING**

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

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 26. mars 2020 og at innkallingen med vedlegg ble publisert på Selskapets hjemmesider samme dag.

**3 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 26 March 2020 and that the notice with appendices were published at the Company's website the same day.



GC RIEBER

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

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

4 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGN PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Einar Ytredal ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

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

Einar Ytredal was elected to sign the minutes together with the Chairman of the meeting. The decision was unanimous.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2019, HERUNDER EVT. UTDELING AV UBTYtte

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning, ble gjennomgått.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, godkjennes. Revisors beretning tas til etterretning. Det utdeles ikke utbytte for regnskapsåret 2019".

Beslutningen var enstemmig.

5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019, INCLUDING POSSIBLE DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The annual accounts, the annual report and the auditor's report were presented to the general meeting.

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

"The Board of Directors' proposal regarding the annual accounts and the annual report for the financial year 2019, is approved. The auditor's report has been taken into consideration. No dividends are distributed for the financial year 2019".

The decision was unanimous.

6 BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE ETTER ALLMENNNAKSJELOVEN § 6-16 A

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

6 CONSIDERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO THE MANAGEMENT PURSUANT TO SECTION 6-16 A OF THE PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANIES ACT

The general meeting considered the Board of Directors' statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management.



GC RIEBER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets erklæring om lederlønnsfastsettelse godkjennes".

Beslutningen var enstemmig. Avstemningen var rådgivende.

7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om godtgjørelse til styrets medlemmer:

"Styrets samlede honorar fastsettes til NOK 1 000 000".

Beslutningen var enstemmig.

8 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om godkjennelse av revisors godtgjørelse:

"Revisors godtgjørelse på NOK 512 000 godkjennes".

Beslutningen var enstemmig.

9 VALG AV STYREMEDLEMMER

Selskapets styre består av fem medlemmer. Paul-Chr. Rieber (styreleder) og Bodil Valland Steinhaug (styremedlem) ble valgt for en periode på to år på ordinær generalforsamling i april 2019. Morten Foros Krohnstad (nestleder), Trygve Bruland (styremedlem) og Tove Lunde (styremedlem) ble valgt for en periode på to år på ordinær generalforsamling i april 2018.

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

"The Board of Directors' statement regarding the determination of salaries etc to the management is approved".

The decision was unanimous. The vote over the statement was consultative.

7 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

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

"The remuneration to the Board of Directors is NOK 1,000,000".

The decision was unanimous.

8 APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE AUDITOR

In accordance with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution regarding approval of the auditor's fee:

"The remuneration to the auditor at NOK 512,000, is approved".

The decision was unanimous.

9 ELECTION OF MEMBERS TO THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors comprises five members. Paul-Chr. Rieber (Chairman) and Bodil Valland Steinhaug (board member) were elected for a term of two years at the annual general meeting in April 2019. Morten Foros Krohnstad (Vice Chairman), Trygve Bruland (board member) and Tove Lunde (board member) were elected for a term of two years at the annual general meeting in April 2018.



GC RIEBER

Det foreslås for generalforsamlingen at Morten Foros Krohnstad (nestleder), Trygve Bruland (styremedlem) og Tove Lunde (styremedlem) gjenvelges for en periode på to år.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om valg av styre:

"Morten Foros Krohnstad gjenvelges som nestleder, og Trygve Bruland og Tove Lunde gjenvelges som styremedlemmer, alle gjenvelges for en periode på to år.

Styret består etter dette av:

Paul-Chr. Rieber (styreleder);

Morten Foros Krohnstad (nestleder);

Trygve Bruland (styremedlem);

Tove Lunde (styremedlem) og

Bodil Valland Steinhaug (styremedlem)"

Beslutningen var enstemmig.

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

It is proposed that Morten Foros Krohnstad (Vice Chairman), Trygve Bruland (board member) and Tove Lunde (board member) are re-elected for a term of two years.

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

"Morten Foros Krohnstad is re-elected as Vice Chairman of the Board for a term of two years, and Trygve Bruland and Tove Lunde are re-elected as board members for a term of two years.

Thus, the Board of Directors consists of:

Paul-Chr. Rieber (Chairman);

Morten Foros Krohnstad (Vice Chairman);

Trygve Bruland (board member);

Tove Lunde (board member) and

Bodil Valland Steinhaug (board member)"

The decision was unanimous.

There were no further matters to be discussed.

The General Meeting was then adjourned.



Paul-Chr. Rieber



Einar Ytredal

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.

**SUMMARY**

Total number of shares	86 087 310
Number of shares represented	75 748 504
Relative number of shares represented	88 %

SURNAME	FIRST NAME	NUMBER OF SHARES AND VOTES
GC RIEBER AS		66 145 908
AS JAVIPA		2 003 492
GC RIEBER FONDET		1 870 148
VIBEN AS		1 334 435
CELSIUS AS		1 328 768
JOHANNE MARIE RIEBER MARTENS		786 654
STORKLEIVEN AS		709 170
PELICAHN AS		685 166
ARNESEN	DAG FREDRIK JEBSEN	212 000
ARNESEN	STIAN STRØM	170 000
STRØM	BENTE CHRISTIN	105 100
COSIMO AS		100 000
MIETLE	JO-ANN REUTERDAHL	62 035
NES	PER TORODD	55 250
MARTENS	METTE	38 571
YTREDAL	EINAR	26 985
SLÅTTERØY AS		20 000
TELDAR PAPER INC AS		15 808
RASMUSSEN	LARS	15 077
KVÅLE	ØYSTEIN DALLAND	15 000
WILLGOHS	ÅSE SOLVEIG	12 000
STEINHAUG	BODIL VALLAND	10 000
JEBSEN	KAARE RIEBER	9 380
KNUDSEN	CHRISTOFFER	5 300
STENOCO AS		4 747
STEINFELD	KAREN	2 100
NØTTINGNES	EILERT	2 000
TRØMBORG	ELISABETH	1 507
MOEN	BERNT	1 413
OLSEN	HELLE THERESE	250
ROLSETH	MARIT	240