

List of Signatures

Page 1/1



KCC - Board Statement Financial Assistance.pdf

Name	Method	Signed at
Eilertsen, Brita	BANKID	2023-03-28 17:27 GMT+02
Øvreås, Magne	BANKID_MOBILE	2023-03-28 16:53 GMT+02
Johansen, Winifred P Loum	BANKID_MOBILE	2023-03-28 15:56 GMT+02
Andreassen, Gøran	BANKID_MOBILE	2023-03-28 15:23 GMT+02
MEYER, ERNST ANDRÉ	BANKID_MOBILE	2023-03-28 15:19 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 4C6A60E85298401AA8382E5E34D91A90

Til generalforsamlingen i Klaveness Combination Carriers ASA

REDEGJØRELSE OG ERKLÆRING FRA STYRET I KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA KNYTTET TIL FINANSIELL BISTAND

1. AVGIVER AV REDEGJØRELSEN

Denne redegjørelsen er utarbeidet av styret i Klaveness Combination Carriers ASA ("**Selskapet**") etter allmennallmennaksjeloven § 8-10 i forbindelse med implementeringen av et aksjeprogram hvor medlemmer av den øverste ledelsen i Selskapet vil få tilbud om å erverve aksjer i Selskapet. Som en del av aksjeprogrammet vil Selskapet tilby lånefinansiering av inntil 50 % av kjøpesummen for aksjene mot første prioritet pant i samtlige aksjer ervervet under aksjeprogrammet (den "**Finansielle Bistanden**").

2. BESKRIVELSE AV DEN FINANSIELLE BISTANDEN

Som ledd i Selskapets planlagte aksjeprogram vil medlemmer av den øverste ledelse få tilbud om å kjøpe aksjer i Selskapet. Kjøpesummen tilsvarer volumvektet snittkurs siste ti handledager før dato for tilbudet fratrukket en rabatt på 20% mot tre års salgsforbud (lock-up).

Styret har foreslått at inntil 50 % av kjøpesummen for aksjene kan finansieres gjennom et lån fra Selskapet mot førsteprioritet pant i samtlige aksjer som erverves av den ansatte. Dette innebærer en gjeldsgrad på 40 % mot virkelig verdi av aksjene hensyntatt rabatten på 20 %.

På denne bakgrunn har styret foreslått at generalforsamlingen godkjenner at Selskapet kan yte lånefinansiering til medlemmer av Selskapets øverste ledelse (fire personer) for et beløp på inntil NOK 2,000,000 samlet for hele ledergruppen for det formål å finansiere kjøp av aksjer i henhold til det planlagte aksjeprogrammet.

To the general meeting of Klaveness Combination Carriers ASA

STATEMENT AND DECLARATION FROM THE BOARD OF DIRECTORS IN KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA IN CONNECTION WITH FINANCIAL ASSISTANCE

1. ISSUER OF THE STATEMENT

This statement is made by the board of directors in Klaveness Combination Carriers ASA (the "**Company**") in accordance with the Public Companies Act section 8-10 in connection with the implementation of a share purchase program in the Company where the members of the executive management are offered to purchase shares in the Company. As part of the share program, such employees will be offered loan financing of up to 50% of the purchase price for the shares subject to first priority pledge of all the shares acquired under the share purchase program (the "**Financial Assistance**").

2. DESCRIPTION OF THE FINANCIAL AID

As part of the Company's contemplated share purchase program members of the Company's executive management will be offered to purchase shares in the Company. The purchase price shall be equal to the volume weighted average price last ten trading days prior to the date of the offer less a discount of 20% due to a three-year lock-up restriction.

The board of directors has proposed that up to 50% of the purchase price for the shares may be financed through a loan from the Company against a first priority pledge on all the shares acquired by the employee. Taking into account the discount of 20%, this implies a loan to value of the shares of 40%.

On this basis the Board has proposed that the general meeting approves that the Company may offer loan financing to the members of the Company's executive management for an amount limited to maximum NOK 2,000,000 for the executive management in the aggregate, for the purpose of financing purchase of shares in the Company under the contemplated share purchase programme.



3. VILKÅR SOM ER KNYTTET TIL DEN FINANSIELLE BISTANDEN

Lånet er begrenset til et beløp som tilsvarer 50% av kjøpesummen for aksjene som den ansatte skal betale for aksjene (etter 20% rabatt). Lånet ytes mot første prioritet pant i alle aksjer som den ansatte erverver under aksjeprogrammet.

Lånet forfaller 10 år etter utbetalingsdato. Lånet er avdragsfritt i låneperioden. Lånet forfaller videre dersom arbeidsforholdet opphører (uansett grunn) eller den ansatte selger alle sine aksjer ervervet under aksjeprogrammet. Ved salg av en andel av aksjene, forfaller en tilsvarende andel av lånet.

Lånet forrentes med en rente lik Statens Normrente til enhver tid, som er laveste rente som kan tilbys skattefritt til ansatte som er skattepliktig til Norge. Ubetalte renter legges til hovedstolen 31. desember hvert år.

Den ansatte kan kjøpe aksjer gjennom et personlig holdingselskap (aksjeselskap) og lånefinansieringen ytes da til holdingselskapet. Den ansatte garanterer ikke for holdingselskapets tilbakebetalingsplikt, men Selskapet får sikkerhet i form av første prioritet pant i samtlige aksjer ervervet under aksjeprogrammet.

Låntaker vil tiltre en låneavtale på ovennevnte vilkår i forbindelse med aksept av tilbud om kjøp av aksjer og lånefinansiering.

5. VURDERING AV SELSKAPETS INTERESSE I Å YTE DEN FINANSIELLE BISTANDEN

Etter styrets oppfatning ytes den Finansielle Bistanden på vanlige forretningsmessige vilkår for lån i arbeidsforhold, herunder hensyntatt at renten skal tilsvare statens normrente etter reglene for lån i arbeidsforhold og at Selskapet får første prioritet pant aksjer med en lånegrad på 40 % mot markedsverdi av aksjene (etter 20 % rabatt). Dette anses som betryggende sikkerhet.

Etter styrets oppfatning er det i Selskapets interesse å yte den Finansielle Bistanden. Det er i Selskapets interesse at det etableres et

4. TERMS FOR THE FINANCIAL ASSISTANCE

The loan is limited to an amount equal to maximum 50% of the purchase price for the shares payable by the employee (after 20% discount). The loan is subject to first priority pledge on all the shares acquired by the employee under the share purchase program.

The loan falls due and payable after ten years. No instalments are payable during the term of the loan. The loan falls due and payable in case the employment relationship ceases (for any reason) or the employee transfers all its shares acquired under the share purchase program. In case of sale of a part of the shares, a corresponding amount of the loan falls due and payable.

The Loan accrues interest at a rate equal to the applicable interest rate for low-cost loans to employees in Norway (Norwegian: "Statens Normrente") as determined by the Norwegian Directorate for Taxes from time to time. Unpaid interest is added and compounded to the outstanding principal amount of the Loan on 31 December each year.

The employee may acquire shares through a personal holding company (private limited liability company) in which case the loan financing will be taken out by the holding company. The employee does not guarantee for the holding company's obligation to repay the loan, but the Company will have a first priority pledge on all shares acquired under the share purchase program.

The borrower will accede to a loan agreement in accordance with the above terms in connection with acceptance of an offer to purchase shares and loan financing.

5. ASSESSMENT OF THE COMPANY'S INTEREST IN PROVIDING THE FINANCIAL ASSISTANCE

The board of directors consider the Financial Assistance to be on ordinary business terms for loans in employment relationships, taking into account that the interest rate is equal to the interest rate for low-cost loans to employees in Norway, and that the Company will receive first priority pledge on shares with a loan to market value of the shares of 40% (after 20% discount). This is deemed satisfactory security for the loan.

The board of directors is of the opinion that it is in the Company's interest to provide the Financial Assistance. It is in the Company's interest to



aksjeprogram for øverste ledelse. Gjennom dette skapes en felles interesse mellom øverste ledelse og de øvrige aksjonærene. Aksjeprogrammet er et viktig element for å tiltrekke, motivere og videreutvikle talenter. Dette er avgjørende for å bygge langsiktig selskapsverdi til Selskapets og aksjonærenes beste.

6. VURDERING AV DE KONSEKVENSER DEN FINANSIELLE BISTANDEN FÅR FOR SELSKAPETS EGENKAPITAL OG LIKVIDITET

Styret skal i samsvar med allmennaksjeloven § 8-10 femte ledd foreta en kredittvurdering av de ansatte som tilbys den Finansielle Bistanden. Basert på forutsetningene nedenfor er kredittvurderingen etter styrets vurdering tilfredsstillende.

Styret har vektlagt at låntakerne er medlemmer av Selskapets øverste ledelse og at lånebeløpet står i rimelig samsvar med inntekt og betjeningsevne. Styret har videre vektlagt at lånet blir sikret med pant i aksjer med en lånegrad på 40 % mot markedsverdi av aksjene (etter 20 % rabatt). Dette anses samlet sett som betryggende sikkerhet.

Den Finansielle Bistanden ligger innenfor Selskapets frie egenkapital basert på siste reviderte balanse per 31. desember 2022.

Styret har videre foretatt en vurdering av Selskapets økonomiske situasjon, herunder forventede fremtidige forpliktelser og risikoen ved virksomheten i Selskapet. Etter styrets oppfatning vil ikke den Finansielle Bistanden ha nevneverdige negative konsekvenser for Selskapets egenkapital og likviditet.

7. ERKLÆRING

I henhold til allmennaksjeloven § 3-4 erklærer styret erklærer at det er i Selskapets interesse å yte den Finansielle Bistanden og at Selskapet etter at den Finansielle Bistanden er ytt vil ha en forsvarlig egenkapital og likviditet.

establish a share purchase program for the executive management. This creates a common interest between the executive management and the other shareholders. The share purchase program is deemed to be essential for attracting, motivating, and developing talent. This is crucial for building long-term company value for the Company and its shareholders.

6. ASSESMENT OF THE CONSEQUENCES OF THE FINANCIAL ASSISTANCE FOR THE COMPANY'S EQUITY AND LIQUIDITY

In accordance with section 8-10 of the Public Limited Companies Act, the board of directors shall conduct a credit assessment of the employees who are offered the Financial Assistance. Based on the assumptions set out below, the credit assessment is in the Board's view satisfactory.

The board of directors have emphasized that the borrowers are members of the Company's executive management and that the loan amount is deemed manageable in light of salary level and ability to service the loan. The board of directors have further emphasized that the loan is secured with a first priority pledge with a loan to market value of the shares of 40% (after 20% discount). This is deemed to represent satisfactory security.

The Financial Assistance is within the Company's distributable equity based on the audited balance sheet per 31 December 2022.

The board of directors have further assessed the Company's financial situation, including expected future obligations and the risk associated with the Company's operations. In the board's opinion, the Financial Assistance will not have any significant negative consequences on the Company's equity and liquidity.

7. DECLARATION

Pursuant to section 3-4 of the Public Limited Companies Act, the board of directors hereby declare that that it is in the interest of the Company to issue the Financial Assistance and that the Company will have a sound equity and liquidity after the Financial Assistance has been provided.



8. ØVRIG

Etter styrets oppfatning er det ikke andre forhold enn de nevnt ovenfor som er av betydning for bedømmelsen av den Finansielle Bistanden. Redegjørelsen og erklæringen skal vedlegges innkallingen til generalforsamlingen og uten opphold meldes til Foretaksregisteret, jf allmennaksjeloven § 8-10.

8. OTHER

The board of directors is of the view that there are no other matters of significance for the assessment of the Financial Assistance other than those mentioned above. The statement and declaration shall be attached to the notice of the general meeting and promptly be filed with the Register of Business Enterprises pursuant to section 8-10 of the Public Limited Companies Act.

The board of directors in Klaveness Combination Carriers ASA

28 March 2023

Ernst André Meyer
Chairman

Magne Øvreås
Board member

Winifred Patricia Loum Johansen
Board member

Gøran Andreassen
Board member

Brita Eilertsen
Board member

