

MPC CONTAINER SHIPS ASA

Protokoll fra
ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt helelektronisk ekstraordinær generalforsamling i MPC Container Ships ASA, org.nr. 918 494 316 ("Selskapet") den 13. juli 2020 kl. 12:00.

Grunnet restriksjoner og råd fra norske myndigheter knyttet til COVID-19, ble møtet gjennomført helelektronisk, online via LUMI AGM.

Oversikt over representerte aksjonærer og stemmegivning følger vedlagt protokollen. 60,45 % av aksjekapitalen var representert på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Styreleder Ulf Holländer var forhindret fra å være til stede på generalforsamlingen, og Constantin Baack var utpekt til å åpne generalforsmalingen i hans fravær.

Dagsorden:**1. Valg av møteleder**

Constantin Baack ble valgt som møteleder.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

2. Valg av en person til å medundertegne protokollen

Teodor Teigen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

3. Godkjennelse av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

4. Vedtak om kapitalforhøyelse ved gjennomføring av rettet emisjon

Det ble redegjort for styrets forslag om å forhøye aksjekapitalen ved gjennomføring av en rettet emisjon. Det ble bemerket at forslaget til vedtak er spesifisert i henhold til detaljene om den rettede emisjonen som ble offentligjort 10. juli 2020.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

- (i) *Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 260.000.000 ved utstedelse av 260.000.000 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 1.*
- (ii) *Tegningskursen er NOK 1 per aksje.*

Minutes of the
extraordinary general meeting

The extraordinary general meeting of MPC Container Ships ASA, org. no. 918 494 316 (the "Company") was held by electronic means on 13 July 2020 at 12:00 hours CEST.

Due to the restrictions and guidelines set forth by Norwegian authorities in connection with COVID-19, the meeting was conducted only as a virtual meeting, accessible online via Lumi AGM.

A record of shareholders represented at the meeting and details of the voting is attached to these minutes. 60.45% of the share capital was represented at the extraordinary general meeting.

The Chairman of the Board Ulf Holländer was unable to attend the general meeting, and Constantin Baack had been appointed to open the general meeting in his absence.

Agenda:**1. Election of a chairperson**

Constantin Baack was elected as chairperson.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

2. Election of one person to co-sign the minutes

Teodor Teigen was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

3. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

4. Resolution to increase the share capital through a private placement

It was accounted for the Board's proposal to increase the share capital through a private placement. It was noted that the proposed resolutions are further specified in accordance with the details of the private placement as announced on 10 July 2020.

The general meeting then passed the following resolution:

- (i) *The share capital of the Company shall be increased by NOK 260,000,000 through the issuance of 260,000,000 new shares, each with a nominal value of NOK 1.*
- (ii) *The subscription price is NOK 1 per share.*

- (iii) De nye aksjene tegnes av, eller på vegne av, investorene som har fått tildelt aksjer i den rettede emisjonen som angitt i oversikt vedlagt protokollen. Fortrinnssretten til eksisterende aksjonærer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.
- (iv) De nye aksjene skal tegnes innen tre dager etter dato for generalforsamlingen på separat tegningsdokument.
- (v) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje senest innen fire virkedager etter tegning av de nye aksjene til Selskapets særskilte emisjonskonto.
- (vi) Selskapet skal ikke ha rett til å disponere midlene før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretakssregisteret.
- (vii) De nye aksjene skal utstedes under separat ISIN og tas opp til notering på Oslo Børs når et prospekt relatert til kapitalforhøyelsen er godkjent av Finanstilsynet og publisert.
- (viii) De nye aksjene gir rett til utbytte og andre aksjonærrettigheter i Selskapet fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretakssregisteret.
- (ix) Selskapets utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen anslås til ca. NOK 12.000.000.
- (x) I henhold til en fulltegningsgarantiavtale inngått i forbindelse med den rettede emisjonen ("Fulltegningsgarantiavtalen") har STAR Spike Ltd. (et fond som forvaltes av STAR Capital Partnership LLP) ("STAR"), CSI Beteiligungs-gesellschaft mbH og tilknyttede parter ("CSI") og Pilgrim Global ICAV ("Pilgrim", og sammen med STAR og CSI, "Garantistene") rett til en garantiprovisjon som utgjør 4% av den respektive Garantistens garantiforplikelse utover den respektive Garantistens pro rata andel av den rettede emisjonen. Garantiprovisjonen skal gjøres opp ved utstedelse av nye aksjer til Garantistene til en tegningskurs på NOK 1 per aksje. For øvrig er Fulltegningsgarantiavtalen inngått på markedsmessige vilkår og betingelser.
- (xi) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- (xii) Kapitalforhøyelsen er betinget av at generalforsamlingen vedtar å tildele styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen og ta opp konvertible lån i henhold til sak 5 og 6.
- (iii) The new shares shall be subscribed for by, or on behalf of, the investors having been allocated shares in the private placement as set out in the overview attached to these minutes. The pre-emptive rights of the existing shareholders under Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are set aside, cf. Section 10-5 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.
- (iv) The new shares shall be subscribed for within three days of the date of the general meeting on a separate subscription form.
- (v) Payment of the subscription amount shall be made to the Company's designated share issue account no later than four business days following subscription of the new shares.
- (vi) The Company shall not be allowed to use the proceeds prior to the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (vii) The shares shall be issued under separate ISIN and be admitted to trading at the Oslo Stock Exchange when a prospectus relating to the share capital increase is approved by the Norwegian Financial Supervisory Authority and published.
- (viii) The new shares shall carry rights to dividends and other shareholder rights in the Company from the date of which the capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.
- (ix) The Company's costs in connection with the capital increase are estimated to approximately NOK 12,000,000.
- (x) In accordance with an underwriting agreement entered into in connection with the private placement (the "Underwriting Agreement"), STAR Spike Ltd. (a fund managed by STAR Capital Partnership LLP) ("STAR"), CSI Beteiligungsgesellschaft mbH and associated parties ("CSI") and Pilgrim Global ICAV ("Pilgrim", and jointly with STAR and CSI, the "Underwriters") are entitled to an underwriting commission of 4% of the respective Underwriter's underwriting commitment in excess of the respective Underwriter's pro rata share of the private placement. The underwriting commission shall be settled by issuance of new shares to the Underwriters at a subscription price of NOK 1 per share. The Underwriting Agreement is otherwise entered into on market terms and conditions.
- (xi) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.
- (xii) The share capital increase is conditional upon the general meeting approving to authorise the Board of Directors to increase the share capital and to issue convertible loans pursuant to item 5 and 6.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

5. Godkjennelse av fullmakt til å forhøye aksjekapitalen

Det ble redegjort for styrets forslag om å godkjenne fullmakt til å forhøye aksjekapitalen. Fullmakten vil kunne brukes til slike formål som styret finner å være i Selskapets interesse, herunder til å benytte denne i en etterfølgende reparasjonsemisjon i tilknytning til den rettede emisjonen.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 10-14 (1) fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital med inntil NOK 100.000.000. Innenfor denne rammen kan fullmakten benyttes flere ganger.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til den 13. juli 2021.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 kan fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i penger og mot innskudd i andre eiendeler enn penger. Fullmakten omfatter rett til å pådra Selskapet særlege plikter, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. Fullmakten kan også benyttes i overtagelsessituasjoner, jf. verdipapirhandel-loven § 6-17 (2).
- (v) Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Føretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å forhøye aksjekapitalen tilbake.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

6. Godkjennelse av fullmakt til å ta opp konvertible lån

Det ble redegjort for styrets forslag om å godkjenne fullmakt til å ta opp konvertible lån.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

- (i) Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 11-8 fullmakt til treffen beslutning om opptak av konvertible lån med en samlet hovedstol på inntil NOK 1.000.000.000. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

5. Approval of authority to increase the share capital

It was accounted for the Board's proposal to grant an authorisation to the Board to increase the share capital. The authorisation may be used for such purposes as the Board of Directors finds to be in the interest of the Company, including for the use in relation to a subsequent repair offering in connection with the private placement.

The general meeting then passed the following resolution:

- (i) The Board of Directors is authorised pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 10-14 (1) to increase the Company's share capital by up to NOK 100,000,000. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.
- (ii) The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2021, but in no event later than until 13 July 2021.
- (iii) The pre-emptive rights of the shareholders under Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.
- (iv) The authority covers capital increases against contributions in cash and contributions other than in cash. The authority covers the right to incur special obligations for the Company, ref. Section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authority covers resolutions on mergers in accordance with Section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act. The authority may also be used in takeover situations, cf. Section 6-17 (2) of the Norwegian Securities Trading Act.
- (v) With effect from the time of registration of this authority with the Norwegian Register of Business Enterprises all previous authorities to the Board of Directors to increase the share capital are revoked.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

6. Approval of authority to issue convertible loans

It was accounted for the Board's proposal to approve the authority to issue convertible loans.

The general meeting then passed the following resolution:

- (i) The Board of Directors is authorised pursuant to Section 11-8 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act to resolve to issue convertible loans with an aggregate principal amount of up to NOK 1,000,000,000. Subject to this aggregate amount limitation, the authority may be used on more than one occasion.

- (ii) Ved konvertering av lån tatt opp i henhold til denne fullmakt, skal Selskapets aksjekapital kunne forhøyes med inntil NOK 100.000.000 (med forbehold for justeringer i konverteringsbetingelsene som følge av kapitalendringer i Selskapet).
- (iii) Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2021, dog senest til den 13. juli 2021.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4, jf. § 10-4, kan fravikes.
- (v) Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Føretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å ta opp konvertible lån tilbake.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

7. Aksjespleis

Det ble redegjort for styrets forsalg om godkjenne fullmakt til å gjennomføre en aksjespleis.

Generalforsamlingen traff deretter følgende vedtak:

- (i) Selskapets aksjer spleises i forholdet 10:1, slik at 10 aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 1, slås sammen til 1 aksje med pålydende NOK 10. Ny pålydende for Selskapets aksjer er følgelig NOK 10 per aksje og antallet utstedte aksjer i Selskapet (inkludert, etter forholdene, aksjene utsted i forbindelse med den rettede emisjonen og reparasjonsemisjonen) reduseres tilsvarende.
- (ii) Det vil ikke utstedes brøkdelssaksjer. Aksjonærerne som innehar et antall aksjer som ikke er delelig med 10 vil i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen få sin aksjeholdning avrundet opp til nærmeste hele aksje. Selskapet vil avstå et antall aksjer som tilsvarer det overskytende antallet aksjer som følger av opprundinga ved gjennomføringen av aksjespleisen, eller alternativt vil dette bli oppnådd på annet vis.
- (iii) Styret gis fullmakt til å fastsette tidspunktet og den nærmere fremgangsmåten for gjennomføring av aksjespleisen.
- (iv) Med virkning fra tidspunktet styret vedtar gjennomføringen av aksjespleisen, endres § 4 i Selskapets vedtekter slik at de reflekterer det nye antall aksjer og pålydende.

Beslutningen ble truffet med nødvendig flertall, jf. avstemmingsresultatet vedlagt protokollen.

(ii) Upon conversion of loans taken up pursuant to this authorisation, the Company's share capital may be increased by up to NOK 100,000,000 (subject to adjustments in the conversion terms resulting from changes to the Company's capital).

(iii) The authority shall remain in force until the annual general meeting in 2021, but in no event later than until 13 July 2021.

(iv) The pre-emptive rights of the shareholders under Section 11-4, cf. Section 10-4, of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act may be deviated from.

(v) With effect from the time of registration of this authority with the Norwegian Register of Business Enterprises, all previous authorities to the Board of Directors to issue convertible loans are revoked.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

7. Reverse share split

It was accounted for the Board's proposal to approve the authority to carry out a reverse share split.

The general meeting then passed the following resolution:

- (i) The Company's shares are reversely split in a ratio of 10:1 so that 10 shares in the Company, each with a nominal value of NOK 1, are consolidated to 1 share with a nominal value of NOK 10. The new nominal value of the Company's shares is NOK 10 per share and the total number of issued shares in the Company (including, as the case may be, the shares issued in connection with the private placement and the subsequent offering) is reduced accordingly.
- (ii) No fractional shares will be issued. Shareholders who do not hold a number of shares dividable by 10 will in connection with completion of the reverse share split have their shareholding rounded upwards to the nearest whole share. The Company will transfer a number of shares that corresponds to the surplus amount caused by the rounding up in the completion of the reverse share split, or alternatively this will be achieved through other means.
- (iii) The Board of Directors is authorised to determine the date and further process for completion of the reverse share split.
- (iv) On the date of which the Board of Directors resolves the completion of the reverse share split, Section 4 of the Company's articles of association is changed so as to reflect the reverse share split, including the new number of shares and nominal value of the shares.

The resolution was passed with the required majority, cf. the result of the voting attached to these minutes.

Det var ingen flere saker på dagsorden og møtet ble
hevet.

There were no further matters on the agenda so the
meeting was closed.

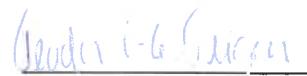
In case of any discrepancies between the Norwegian
text and the English translation, the Norwegian text
shall prevail.

MPC Container Ships ASA

Oslo, 13. juli 2020 / Oslo, 13 July 2020



Constantin Baack
(Møteleder / Chairperson)



Teodor Teigen
(Medundertegner / Co-signer)

The Chairman
MPC Container Ships ASA

13 July 2020

Attendance Summary Report

Registered Attendees:	5
Total Votes Represented:	55 100 523
Total Accounts Represented:	27
Total Voting Capital:	91 151 902
% Total Voting Capital Represented:	60,45 %

<u>Capacity</u>	<u>Sub Total:</u>	<u>Registered Attendees</u>	<u>Registered Non-Voting Attendees</u>	<u>Registered Votes</u>	<u>Accounts</u>
Shareholder (web)	5	3	0	106 750	3
Chair	1	1	0	25 800 047	21
Advance	1	1	0	29 193 726	3



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Securities Services

The Chairman
MPC Container Ships ASA

13 July 2020

Dear Sir,

As scrutineer appointed for the purpose of the Poll taken at the Extraordinary General Meeting of the Members of the Company held on 13 July 2020 I HEREBY CERTIFY that the result of the Poll is correctly set out as follows:-

Issued share capital: 91 503 000

	VOTES FOR / FOR	%	VOTES MOT / AGAINST	%	VOTES TOTAL	% of ISC VOTED	VOTES AVSTÅR / ABSTAIN
1	54 800 523	100,00	0	0,00	54 800 523	59,89 %	300 000
2	54 800 523	100,00	0	0,00	54 800 523	59,89 %	300 000
3	54 800 523	100,00	0	0,00	54 800 523	59,89 %	300 000
4	54 700 523	99,82	100 000	0,18	54 800 523	59,89 %	300 000
5	51 929 120	94,76	2 871 403	5,24	54 800 523	59,89 %	300 000
6	54 700 523	99,82	100 000	0,18	54 800 523	59,89 %	300 000
7	54 800 523	100,00	0	0,00	54 800 523	59,89 %	300 000

Yours faithfully,



Freddy Hermansen
DNB Bank ASA Securities Services