



INNKALLING TIL ORDINÆR GENERAL- FORSAMLING I HAVILA SHIPPING ASA

Det innkalles med dette til ordinær generalforsamling i Havila Shipping ASA.

STED: HAVILAHUSET I FOSNAVÅG
DATO: ONSDAG 30. MAI 2018
KL.: 14:00

Oversettelsen til engelsk er kun til informasjon. Den norske er gjeldende.

TIL BEHANDLING FORELIGGER:

1. *Åpning av generalforsamlingen ved styrets leder.*
2. *Valg av møteleder, og valg av person til å medundertegne protokollen.*
3. *Godkjenning av innkalling og dagsorden.*
4. *Godkjenning av styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for 2017.*
5. *Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte.*

Styret har avgitt erklæring i jfr. allmennaksjeloven § 6-16a:

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 lederlønnspolitikken innebærer ordinært lønnsvederlag for arbeidsytelsen, og det foreligger ikke aksjeopsjonsprogram, bonusavtaler, overskuddsdelinger eller lignende til ansatte. Det er redegjort for godtgjørelse til ledende ansatte i note 25 til konsernregnskapet for 2017.

6. *Fastsettelse av styrets honorar for 2017, og godkjenning av revisors godtgjørelse for 2017.*
7. *Styrets forslag til vedtak om tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen.*
8. *Nyvalg av revisor.*
9. *Valg av valgkomitee.*
10. *Valg av styreleder og medlemmer til selskapets styre.*

NOTICE OF ORDINARY GENERAL MEETING HAVILA SHIPPING ASA

You are hereby invited to attend the Ordinary General Meeting of Havila Shipping ASA.

VENUE: HAVILAHOUSE IN FOSNAVÅG
DATE: WEDNESDAY 30TH MAY 2018
HRS: 14:00

The translation into English has been provided for information purposes only.

THE AGENDA IS AS FOLLOWS:

1. *Opening of General Meeting by the Chairman of the Board of directors.*
2. *Election of Chairperson and election of person to co-sign the minutes of the General Meeting.*
3. *Approval of Notice and Agenda of Meeting.*
4. *Approval of the Board of directors proposal of the 2017 annual accounts and annual report.*
5. *The Board's statement about remuneration for senior executives.*

The Board of directors has made a statement regarding § 6-16a of the Norwegian Public Limited Companies Act:

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 agreements and profit sharing or similar exists for employees. Note 25 of the consolidated financial statement for 2017 describes this in more detail.

6. *Decision about the fee to Board of directors for 2017 and approval of Auditor fee for 2017.*
7. *The Board of director proposal for resolution regarding authorisation to increase share capital.*
8. *Election of new auditor.*
9. *Election of Nomination Committee.*
10. *Election of Chairman and members of the Board of directors.*



SAK 7 PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM TILDELING AV STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN

I henhold til term sheet datert 8. november 2016 utstedt av Havila Shipping ASA i forbindelse med den finansielle restruktureringen av Selskapet ("Term Sheet") ble de sikrede kreditorene for såkalte "core vessels" gitt særlige rettigheter dersom de relevante skipene ikke leverer resultater som forventet. Det ble der avtalt at dersom EBITDA for hvert av de relevante skipene i en 6-måneders periode fra 28. august 2018 er mindre enn 2 % av utestående sikret gjeld knyttet til det relevante skip, vil de(t) relevante skip bli klassifisert som "Non-Performing Vessel".

Kreditoren(e) for ethvert "Non-Performing Vessel" har i henhold til Term Sheet rett til å overta eierrettighetene til slike skip mot at all gjeld tilknyttet skipet ettergis. Som et alternativ kan skipet selges, og da slik at all gjeld som ikke dekkes inn av salgsprovenyet skal ettergis eller konverteres til aksjekapital.

Med bakgrunn i ovennevnte mekanismer, og for å overholde de forpliktelser Selskapet har til å tilrettelegge for konvertering av "Non-Performing Sale Shortfall" slik dette er nærmere beskrevet i Term Sheet, foreslår styret at generalforsamlingen fatter vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse for det tilfellet at Selskapet har "Non-Performing Vessels" som selges til tap som bankene ønsker å konvertere til aksjekapital i Havila Shipping ASA.

Når det gjelder forhold som skal vektlegges ved tegning av aksjer viser styret til den generelle risiko som knytter seg til tegning av aksjer i et børsnotert selskap, samt de utfordrende markedsforhold som Selskapet opererer i og den finansielle stilling Selskapet befinner seg i.

Styrets forslag innebærer at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i medhold av allmennaksjeloven § 10 4, tilsidesettes helt, i medhold av § 10 5. Grunnen til dette er at en eventuell kapitalforhøyelse vil rettes kun mot kreditorene av "Non-Performing Vessels".

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse:

ITEM 7 ON THE AGENDA: THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

According to term sheet dated 8 November 2016 issued by Havila Shipping ASA in connection with the financial restructuring of the Company (the "Term Sheet"), the secured creditors of so-called "Core Vessels" were given certain rights in the event the relevant vessels do not perform as expected. It was agreed that if generated EBITDA on each of the relevant vessels during a six months' period starting 28 August 2018 is less than 2.0 per cent of outstanding secured debt related to the relevant vessel(s), the relevant vessel(s) shall be classified as "Non-Performing Vessel(s)".

The creditors of each "Non-Performing Vessel" have according to the Term sheet a right to assume ownership of such vessel(s) against full remission of debt associated therewith. As an alternative, the vessel(s) may be sold with any shortfall being remitted or converted to shares in Havila Shipping ASA.

Based on the aforementioned mechanisms, and in order to comply with the Company's obligations to facilitate the conversion of "Non-Performing Sale Shortfall" as further described in the Term Sheet, the board of directors proposes that the general meeting resolves to authorise the board of directors to increase the share capital in the event the Company will have "Non-Performing Vessels" that are being sold at loss which the creditors wish to convert to share capital.

With regard to matters of importance in connection with subscription of shares, the board of directors refers to the general risk attached to the subscription of shares in a listed Company as well as the challenging market conditions in which the Company operates and the financial condition of the Company.

The proposal set forth by the board of directors involves a deviation from the shareholders' preferential rights to the new shares according to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4, cf. section 10-5. The reason hereof is that any future share capital increase made according to this authorisation will be directed towards the creditors of the "Non-Performing Vessels".

On this basis, the board of directors proposes that the general meeting adopts a resolution to authorise the board of directors to increase the share capital in a subsequent repair issue as follows:



1. Selskapets styre gis fullmakt til å foreta en eller flere kapitalforhøyelser med samlet forhøyningsbeløp på opptil NOK 11 051 900 (tilsvarende 50 % av dagens aksjekapital) eller slikt høyere beløp som måtte tilsvare 50 % av vedtatt aksjekapital på tidspunktet for avholdelse av generalforsamlingen, ved tegning av tilsvarende antall aksjer hver pålydende NOK 1.

Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i forbindelse med konvertering av tap som oppstår i tilknytning til salg av «Non-Performing Core Vessels» slik dette er beskrevet i Term Sheet.

2. Det skal betales NOK 98,10 for hver aksje.
Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.
3. Styrets fullmakt utløper den 30. mai 2020.
4. De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, skal kunne fravikes.
5. Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser ved tingsinnskudd og pådragelse av særlige plikter, jf. allmennaksjelovens § 10-2.
6. Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.
7. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter § 13-5.

SAK 10 PÅ DAGSORDEN: VALG AV STYRELEDER OG MEDLEMMER TIL SELSKAPETS STYRE

Valgkomiteen har foreslått gjenvalg av styreleder og medlemmer til selskapets styre for ett år.

1. The board of directors is authorised to carry out one or several increases in the share capital with an aggregate increase amount of up to NOK 11,051,900 (equivalent to 50 per cent of the current share capital) (or such higher amount as may be the equivalent to 50 per cent of the resolved share capital at the time of the general meeting), by subscription of an equivalent amount of shares each with a par value of NOK 1.

The authorisation may only be for issuance of shares in connection with conversion of loss arising as a consequence of sale of "Non-Performing Core Vessels" as such term is defined in the Term Sheet.

2. The subscription price is NOK 98.10 per share.
The board of directors will be authorised to resolve the other subscription conditions.
3. The authorisation is in force until 30 May 2020.
4. The shareholders' pre-emption rights pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-4 to subscribe for the new shares is consequently waived, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act, section 10-5.
5. The authorisation applies to issuance of shares against contribution in kind and contracting of specific obligations, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act section 10-2.
6. The board of directors shall be authorised to amend the Company's articles of association in order to reflect the new number of shares and new share capital following capital increase according to the authorisation.
7. The authorisation does not apply to mergers, cf. the Norwegian Public Limited Companies Act, section 13-5.

ITEM 10 ON THE AGENDA: ELECTION OF CHAIRMAN AND MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Nomination Committee has proposed re-election of the Chairman and the members of the board of directors for a period of one year.



Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen selv eller ved fullmektig må melde dette til selskapet innen mandag 28. mai 2018 kl. 16:00 til:

Havila Shipping ASA
Postboks 215
N-6099 Fosnavåg

Denne blanketten kan benyttes. Påmelding kan også skje per e-post til office@havila.no

Årsrapport og innkalling vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.havilashipping.no

Fosnavåg, 17. april 2018


Jostein Sætrønes
Styrets leder


Shareholders that wish to attend the General Meeting in person or give power of attorney, have to give notice to the Company within Monday 28th May 2018 - 16:00 hrs (CEST) to:

Havila Shipping ASA
P.O.Box 215
N-6099 Fosnavåg

This form can be used. Registration can be sent by e-mail to office@havila.no

The Annual Report and General Meeting invitation will be available at www.havilashipping.no

Fosnavåg, 17th April 2018


Jostein Sætrønes
Chairman of the Board of directors

FULLMAKT / AUTHORISATION

Undersigned owner of: _____ shares in Havila Shipping ASA hereby authorises:
Undertegnede eier av: _____ aksjer i Havila Shipping ASA bemyndiger herved:

(name must be filled in / navn må utfylles) _____
eller den han/hun bemyndiger til å møte og stemme for meg på den ordinære generalforsamlingen onsdag 30. mai 2018.
or the person authorised by him/her to be present and vote in my place at the ordinary General Meeting on Wednesday 30th May 2018.

Place and date / Sted og dato: _____

Signature / Underskrift: _____

Name in block letters / Navn med blokkbokstaver: _____

MELDING OM DELTAKELSE / NOTIFICATION ABOUT PARTICIPATION

The undersigned shareholder in Havila Shipping ASA will attend the ordinary General Meeting on Wednesday 30th May 2018.
Undertegnede aksjeeier i Havila Shipping ASA vil møte på Selskapets ordinære generalforsamling onsdag 30. mai 2018.

I will be voting for the following shares:
Jeg vil avgi stemmer for følgende aksjer:

Own shares / Egne aksjer: _____

Authorisation / Fullmakt: _____

Total: _____

Place and date / Sted og dato: _____

Signature / Underskrift: _____

Name in block letters / Navn med blokkbokstaver: _____