

**PROTOKOLL FOR EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

HAVILA SHIPPING ASA

Ekstraordinær generalforsamling ble avholdt i Havilahuset i Fosnavåg, tirsdag 26. januar 2016 kl. 14:00.

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

Til behandling forelå:

- 1. Åpning av møtet ved styreleder Per Sævik, og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere**

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets formann Per Sævik.

Havila Shipping ASA har én aksjeklasse, der hver aksje gir én stemme på selskapets generalforsamling. Selskapet har 30 179 599 stemmeberettigede aksjer.

Til stede på generalforsamlingen var 16 201 120 aksjer. Således var 53,7 % av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjonærer og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 8 100 561 aksjer. 2/3 dels flertall utgjør 10 800 747. Fra styret møtte Per Sævik og Hege Sævik Rabben, og fra ledelsen møtte administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.

Beslutning:

Den ekstraordinære generalforsamlingen vedtok fortegnelsen over møtende aksjeeiere.

Beslutningen ble fattet med fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

**MINUTES FROM EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

HAVILA SHIPPING ASA

The extraordinary general meeting was held in Havila house in Fosnavåg, Tuesday 26 January 2016 at 14 hrs.

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

The agenda was as follows:

- 1. Opening of the general meeting by the Chairman of the Board of Directors, Per Sævik, and registration of attending shareholders**

The extraordinary general meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Per Sævik.

Havila Shipping has one class of shares, where each share allows one vote at the company's general meeting. The company has 30 179 599 voting shares.

Present at the general meeting were 16 201 120 shares. Thus, a total of 53.7 % of the shares was represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. Majority is 8 100 561 shares. 2/3 majority is 10 800 747 shares. From the Board of Directors were present Per Sævik and Hege Sævik Rabben, and from the management were present the Chief Executive Officer, the Chief Financial Officer and the Finance Manager.

Resolution:

The extraordinary general meeting resolved the list of attending shareholders.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

PS

2. Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen

Beslutning:

Per Sævik ble valgt til å lede møtet. Ole Zahl ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

3. Godkjennelse av innkalling og forslag til dagsorden

Beslutning:

Innkallingen og forslag til dagsorden ble godkjent.

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

4. Styrets forslag til vedtak om kapitalnedsettelse

Per Sævik gav en redegjørelse for bakgrunnen for styrets forslag til kapitalnedsettelse, og viste i den forbindelse til at dette vil være nødvendig for å tilrettelegge for en etterfølgende kapitalforhøyelse.

Det ble videre gitt en oppdatering om den pågående refinansieringen av Selskapet. Det ble blant annet vist til at Selskapet som redegjort for i børs melding 19. januar 2016 har trukket tilbake innkallingen til obligasjonseiermøter i samtlige av Selskapets obligasjonslån. Det arbeides med å oppnå en omforent avtale med obligasjonseierne innen den tidligere annonserte tidsfristen 31. januar 2016. Styret vurderer på denne bakgrunn det som uhensiktsmessig å forslå for den ekstraordinære generalforsamlingen at generalforsamlingen fatter vedtak om kapitalforhøyelse som nevnt i innkallingen sak 5 (begge alternativer) eller vedtak om kapitalforhøyelse som nevnt i innkallingen sak 6 (under alternativ B i sak 5), og vil derfor trekke

2. Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes

Resolution:

Per Sævik was elected to lead the meeting. Ole Zahl was elected to sign the minutes together with the chairperson.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

3. Approval of the notice and the proposed agenda

Resolution:

The notice and the proposed agenda were approved.

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

4. The Board of Directors' proposal for resolution regarding share capital reduction

Per Sævik gave an account for the background for the Board of Directors' proposal for resolution regarding share capital decrease, and referred to this such would be required to facilitate for a subsequent share capital increase.

Further, an update was given on the current refinancing of the Company. As announced by the Company in stock exchange announcement on 19 January 2016, the Company has withdrawn the summons to bondholders' meetings for all bond issues. The Company aims to reach an agreement with its bondholders within the previously announced deadline of 31 January 2016. On this background, the Board of Directors does not find it appropriate to propose that the extraordinary general meeting resolves the share capital increase as stipulated in the summons item 5 (both alternatives) or the share capital increase as stipulated in the summons item 6 (under Alternative B in item 5), and will therefore

forslagene til slike beslutninger.

For å legge til rette for en senere kapitalforhøyelse som både hensyntar obligasjonseierne og Selskapets banklångivere, samt for å igangsette kreditorfristen på 6 uker, vil styret imidlertid opprettholde forslaget til den ekstraordinære generalforsamlingen om å fatte vedtak om kapitalnedsettelse som nevnt i sak 4 i innkallingen, dog slik at betingelsene som nevnt i punkt 4 under sak 4 frafalles.

Den ekstraordinære generalforsamlingen tok redegjørelsen til etterretning.

Beslutning:

- 1 *Aksjekapitalen settes ned med NOK 362 155 188 fra NOK 377 244 987,50 til NOK 15 089 799,50 ved nedsettelse av aksjenes pålydende fra NOK 12,50 til NOK 0,50 per aksje.*

Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektene § 4 endres tilsvarende.

- 2 *Nedsettingsbeløpet overføres til et fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning.*
- 3 *Beslutningen om kapitalnedsettelse meldes umiddelbart til Foretaksregisteret i samsvar med allmennaksjeloven § 12-4.*

Beslutningen ble fattet med tilstrekkelig flertall, som det fremkommer av stemmeoversikten inntatt som vedlegg til protokollen.

5. Styrets forslag til kapitalforhøyelse;

Alternativ A:

Styrets forslag til vedtak om garantert fortrinnsrettsemisjon

withdraw such proposals.

In order to facilitate for a subsequent share capital increase which takes into account both the bondholders and the Company's bank lenders, and to set off the 6 weeks' creditors' notice period, the Board of Directors will, however, maintain its proposal to the extraordinary general meeting to resolve the share capital reduction as stipulated in the summons item 4. The Board of Directors,' however, withdraws the conditions mentioned in section 4 of item 4 in the summons.

The extraordinary general meeting took note of the account given.

Resolution:

- 1 *The share capital is reduced by NOK 362 155 188 from NOK 377 244 987.50 to NOK 15 089 799.50 by way of a reduction of the par value of the shares from NOK 12.50 to NOK 0.50.*

The stipulation of the share capital and the par value of the shares in Section 4 of the Articles of Association are amended accordingly.

- 2 *The reduction amount is allocated to a fund to be used at the general meeting's discretion.*
- 3 *The resolution to reduce the share capital shall be registered in the Register of Business Enterprises immediately in accordance with the Public Limited Companies Act section 12-4.*

The resolution was adopted with requisite majority, as follows from the voting schedule attached to the minutes.

5. The Board of Directors' proposal for resolution regarding share capital increase;

Alternative A:

The Board of Directors' proposal for resolution regarding guaranteed

Alternativ B:**Styrets forslag til vedtak om rettet emisjon**

Da styrets forslag til beslutning i sak 5 på agendaen ble trukket, ble det ikke fattet noen beslutning av generalforsamlingen.

6. Styrets forslag til vedtak om styrefullmakt til etterfølgende kapitalforhøyelse rettet mot aksjeeiere som ikke gis anledning til å delta i rettet emisjon i sak 5 under Alternativ B

Da styrets forslag til beslutning i sak 5 på agendaen ble trukket, ble det heller ikke fattet noen beslutning av generalforsamlingen i sak 6.

rights issue**Alternative B:****The Board of Directors' proposal for resolution regarding private placement**

As the Board of Directors' proposal for decision under item 5 on the agenda was withdrawn, the extraordinary general meeting made no resolution.

6. The Board of Directors' proposal for resolution regarding authorisation to increase the share capital in a subsequent share issue directed towards shareholders not offered to participate in the private placement in item 5 under Alternative B

As the Board of Directors' proposal for decision under item 5 on the agenda was withdrawn, the extraordinary general meeting made no resolution either under item 6.

Fosnavåg, 26. januar 2016



Møteleder/Chairman
Per Sævik



Ole Zahl

STEMMEOVERSIKT OG AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT	SAK 2			SAK 3			SAK 4		
					For	Mot	Avstår	For	Mot	Avstår	For	Mot	Avstår
HAVILA HOLDING AS		15 379 717	15 379 717		15 379 717			15 379 717			15 379 717		
NYPAN	HARALD	5 600		5 600	5 600			5 600			5 600		
DYRKORN	KNUT STEINAR	10 000		10 000	10 000			10 000			10 000		
HASLEBERG HOLDING AS		15 000		15 000	15 000			15 000			15 000		
ØSTVAND	TROND REIDAR	30 000		30 000	30 000			30 000			30 000		
LFC AS		70 000		70 000	70 000			70 000			70 000		
GAUSTAD	IVAR	20 000		20 000	20 000			20 000			20 000		
LARSEN	STIG	30 000	30 000		30 000			30 000			30 000		
MYKLEBUST	TERJE	8 000		8 000	8 000			8 000			8 000		
MYKLEBUST	ÅSE HELEN	5 000		5 000	5 000			5 000			5 000		
SKØYEN	EIRIK FJELL	19 841		19 841	19 841			19 841			19 841		
LEISTER	EIVIND ANDRE	250		250	250			250			250		
RINDER	MORTEN	1 250		1 250	1 250			1 250			1 250		
HASSEL	MATHIAS	3 000		3 000	3 000			3 000			3 000		
AJOUR INVEST AS		21 000	21 000		21 000			21 000			21 000		
KNOTTEN	GEIR IDAR	4 000	4 000		4 000			4 000			4 000		
KLEVEN	MARIUS	3 000		3 000	3 000			3 000			3 000		
STRAND	ROAR	7 197		7 197	7 197			7 197			7 197		
LØGE	ANDREAS	20 000		20 000	20 000			20 000			20 000		
ROALD	SEVRIN INGE	100 000	100 000		100 000			100 000			100 000		
NIL ABACUS SHIPPING AS		20 000		20 000	20 000			20 000			20 000		
OZ CONSULTING AS		56 510	56 510		56 510			56 510			56 510		
UTGÅRD HOLDING AS		43 000	43 000		43 000			43 000			43 000		
FOSSUM	JAN ERIK	1 500		1 500	1 500			1 500			1 500		
GURU INVEST		50 000	50 000		50 000			50 000			50 000		
GROTLE	ANDERS	4 355	4 355		4 355			4 355			4 355		
KS ARTUS		203 800	203 800		203 800			203 800			203 800		
HAVSULEN		69 100	69 100		69 100			69 100			69 100		
TOTALT ANTALL AKSJER		30 179 599	15 961 482	239 638	16 201 120	0	0	16 201 120	0	0	16 193 923	7 197	0
			52,9 %										
				0,8 %									

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt

16 201 120
53,7 %

Flertall
2/3 flertall

8 100 561
10 800 747