

**Protokoll for ekstraordinær
generalforsamling i
HAVILA SHIPPING ASA**

(organisasjonsnummer 882 811 972)

avholdt onsdag 4. januar 2017 på Selskapets
forretningskontor i Havilahuset i Fosnavåg,
klokken 10:00.

Oversettelsen til engelsk er kun til informasjon.
Den norske teksten gjelder.

I henhold til styrets innkalling til ekstraordinær
generalforsamling datert 14. desember 2016 forelå
slik

Dagsorden

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder, og opptak
av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder og én person til å
medundertegne protokollen*
- 3 *Godkjenning av innkalling og forslag til
dagsorden*
- 4 *Styrets forslag til vedtak om nedsettelse av
aksjekapitalen*
- 5 *Styrets forslag til vedtak om kapitalforhøyelse
ved nytegnning av aksjer. Rettet emisjon mot
Havila Holding AS*
- 6 *Styrets forslag til vedtak om opptak av
konvertibelt aksjonærlån ("Anti-Dilution
Protection Loan")*
- 7 *Styrets forslag til vedtak om kapitalforhøyelse
ved tingsinnskudd (konvertering av gjeld).
Rettet emisjon*
- 8 *Styrets forslag til vedtak om opptak av
konvertibelt lån*

**Minutes of extraordinary
general meeting in
HAVILA SHIPPING ASA**

(Business Registration Number 882 811 972)

held on Wednesday 4 January 2017 at the
company's office in Havilahuset in Fosnavåg, at
10:00 AM (CET).

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

According to the notice of extraordinary general
meeting from the Board of Directors dated 14
December 2016, the meeting had the following

Agenda

- 1 *Opening of the general meeting by the
Chairman of the Board of Directors, and
registration of attending shareholders*
- 2 *Election of a chairman of the meeting and
one person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of the notice and the proposed
agenda*
- 4 *The Board of Directors' proposal for
resolution regarding share capital reduction*
- 5 *The Board of Directors' proposal for
resolution regarding share capital increase
by subscription of new shares. Private
placement towards Havila Holding AS*
- 6 *The Board of Directors' proposal for
resolution regarding raising of convertible
shareholder loan ("Anti-Dilution Protection
Loan")*
- 7 *The Board of Directors' proposal for
resolution regarding share capital increase
by contribution in kind (conversion of debt).
Private placement*
- 8 *The Board of Directors' proposal for
resolution regarding raising of convertible
loan*

- 9 Styrets forslag til vedtak om utstedelse av frittstående tegningsretter til "NCVI-banker"
- 10 Styrets forslag til vedtak om utstedelse av frittstående tegningsretter til "NCVIII-banker"
- 11 Styrets forslag til vedtak om utstedelse av frittstående tegningsretter til usikrede kreditorer
- 12 Styrets forslag til vedtak om tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen (reparasjonsemisjon)

1 ÅPNING AV MØTET VED STYRETS LEDER, OG OPPTAK AV FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, 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 eller representert på generalforsamlingen var 15.516.125 aksjer. Således var 51,4% av aksjene representert. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger er vedlagt protokollen. Flertall utgjør 7.758.063 av de representerte aksjer. 2/3 flertall utgjør 10.344.083 av de representerte aksjer.

Fra styret møtte Per Sævik og Hege Sævik Rabben, og fra ledelsen møtte administrerende direktør, finansdirektør og økonomisjef.

Det ble fattet slik beslutning:

Den ekstraordinære generalforsamlingen vedtok fortegnelsen over møtende aksjeeiere.

Beslutningen var enstemmig.

- 9 The Board of Directors' proposal for resolution regarding issuance of warrants to "NCVI lenders"
- 10 The Board of Directors' proposal for resolution regarding issuance of warrants to "NCVIII lenders"
- 11 The Board of Directors' proposal for resolution regarding issuance of warrants to unsecured creditors
- 12 The Board of Directors' proposal for resolution regarding authorisation to increase the share capital (repair issue)

1 OPENING OF THE GENERAL MEETING, AND REGISTRATION OF ATTENDING SHAREHOLDERS

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

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

Present or represented at the general meeting were 15.516.125 shares. Thus, a total of 51.4 % of the shares were represented. The list of shareholders present and represented is attached to the minutes. A majority is constituted by 7,758,063 of the represented shares. A 2/3 majority is constituted by 10,344,083 of the represented shares.

From the Board of Directors, Per Sævik and Hege Sævik Rabben were present, and from the management the Chief Executive Officer, the Chief Financial Officer and the Finance Manager were present.

The following resolution was adopted:

The extraordinary general meeting adopted the list of attending shareholders.

The resolution was unanimously resolved.

2 VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Det ble fattet slik beslutning:

Per Sævik ble valgt til møteleder.

Elias Vågnes ble valgt til å medundertege protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Det ble fattet slik beslutning:

Innkallingen og forslag til dagsorden ble godkjent.

Beslutningen var enstemmig.

4 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM NEDSETTELSE AV AKSJEKAPITALEN

Per Sævik gav en redegjørelse for bakgrunnen for styrets forslag til vedtak om kapitalnedsettelse, og viste i den forbindelse til at kapitalnedsettelse vil være nødvendig for å legge til rette for gjennomføring av etterfølgende emisjoner og øvrige avtalte egenkapitaltransaksjoner som avtalt med Selskapets sikrede og usikrede kreditorer i forbindelse med den finansielle restruktureringen av Selskapet ("**Restruktureringsplanen**").

Det ble i den forbindelse gitt en oppdatering om den pågående restruktureringen av Selskapets gjeld og egenkapital i henhold til Restruktureringsplanen. Per Sævik viste til at term sheet som er fremforhandlet med Selskapets banklångivere og datert 8. november 2016 ("**Term Sheet**") nå har oppnådd betinget godkjenning fra

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The following resolution was adopted:

Per Sævik was elected to chair the meeting.

Elias Vågnes was elected to co-sign the minutes.

The resolution was unanimously resolved.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

The following resolution was adopted:

The notice and the proposed agenda were approved.

The resolution was unanimously resolved.

4 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING SHARE CAPITAL REDUCTION

Per Sævik gave an account for the Board of Directors' proposal for resolution regarding share capital reduction, and referred to the fact that such capital reduction would be required in order to facilitate completion of the subsequent share issues and other equity transactions as agreed with the Company's secured and unsecured creditors in connection with the financial restructuring of the Company (the "**Restructuring Plan**").

In connection therewith, an update was given with respect to the ongoing restructuring process relating to the Company's debt and equity pursuant to the Restructuring Plan. Per Sævik informed that the term sheet which is negotiated with the Company's bank lenders and dated 8 November 2016 (the "**Term Sheet**") has now obtained

både sikrede og usikrede kreditorer (banklångivere og obligasjonseiere).

Det ble videre påpekt at styrets forslag til vedtak om kapitalnedsettelse, så vel som forslag til vedtak om de etterfølgende egenkapitaltransaksjoner som skal behandles av generalforsamlingen, er forankret i Term Sheet.

Deretter ble det vist til at kapitalnedsettelsen vil utløse kreditorvarslingsfrist på seks uker etter reglene i allmennaksjeloven § 12-6. Som det fremgår av innkallingen til ekstraordinær generalforsamling vil tegning av nye aksjer i etterfølgende emisjoner (som behandles i det følgende) dermed være betinget av at kapitalnedsettelsen som omhandlet i denne sak 4 gjennomføres.

Selv om gjennomføring av kapitalnedsettelsen er en betingelse for gjennomføring av øvrige egenkapitaltransaksjoner, åpner likevel styrets forslag til beslutninger opp for at den ekstraordinære generalforsamlingen kan fatte alle nødvendige beslutninger om etterfølgende emisjoner og øvrige egenkapitaltransaksjoner i henhold til styrets forslag, likevel slik at gjennomføring er betinget av at kapitalnedsettelsen gjennomføres som planlagt etter utløpt kreditorfrist. Det legges følgelig opp til mer eller mindre samtidig registrering av kapitalnedsettelsen og øvrige egenkapitaltransaksjoner i Foretaksregisteret snarlig etter utløpet av kreditorfristen. Tidspunktet for ikrafttredelse av kapitalnedsettelsen, herunder øvrige egenkapitaltransaksjoner som behandlet i det følgende, er antatt å være rundt 20. februar (og senest 28. februar) 2017 (den faktiske dato for ikrafttredelsen er heretter betegnet "Gjennomføringsdagen").

Det ble fattet slik beslutning:

1. *Aksjekapitalen settes ned med NOK 14 788 003,51 fra NOK 15 089 799,50 til NOK 301 795,99 ved nedsettelse av aksjenes pålydende med NOK 0,49 per aksje fra NOK 0,50 til*

conditional approval by both secured and unsecured creditors (bank lenders and bondholders).

It was also noted that the Board of Directors' proposal for resolutions regarding share capital reduction, as well as proposals for resolutions regarding the other equity transactions to be discussed by the general meeting, origin from the Term Sheet.

Thereafter, it was referred to the fact that the share capital reduction will trigger a notification period of six weeks in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-6. As set forth in the summons to the extraordinary general meeting, subscription of new shares in the subsequent share issues (to be discussed in the following) will consequently be conditional upon the share capital reduction dealt with in this item 4 being completed.

Although completion of the share capital reduction is a condition for completion of the other equity transactions, the Board of Directors' proposals for resolutions still renders it possible for the extraordinary general meeting to adopt the required resolutions regarding subsequent share issues and other equity transactions according to the relevant proposals, however so that completion of the various transactions shall be conditional upon the share capital reduction being completed as contemplated following expiry of the creditor notice. Consequently, the share capital reduction and the other equity transactions will be registered in the Norwegian Register of Business Enterprises more or less simultaneously and promptly following the expiry of the notification period. The share capital reduction, as well as the other equity transactions as discussed in the following, are expected to take place around 20 February (and latest 28 February) 2017 (the actual date of implementation is hereafter referred to as the "**Restructuring Implementation Day**").

The following resolution was adopted:

1. *The share capital is reduced with NOK 14,788,003.51 from NOK 15,089,799.50 to NOK 301,795.99 by reducing the nominal value of the shares with NOK 0.49 per*

NOK 0,01.

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

2. *Nedsettelsesbeløpet overføres til et fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning.*

Bekreftelse på at det er dekning for gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsettingen følger av Vedlegg 2.

3. *Beslutningen om kapitalnedsettelse meldes umiddelbart til Foretaksregisteret i samsvar med allmennaksjelovens § 12-4.*
4. *Gjennomføring av kapitalnedsettelsen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; og (ii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.*

Beslutningen var enstemmig.

5 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM KAPITALFORHØYELSE VED NYTEGNING AV AKSJER. RETTET EMISJON MOT HAVILA HOLDING AS

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om kapitalforhøyelse ved nytegnning av aksjer ved rettet emisjon mot Havila Holding AS under sak 5, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

Som det fremgår av innkallingen vil gjennomføring og registrering av samtlige egenkapitaltransaksjoner som behandlet i denne ekstraordinære generalforsamlingen, herunder den rettede emisjonen, være betinget av at (i)

share, from NOK 0.50 to NOK 0.01.

The description of share capital and the number of shares in § 4 of the articles of association are amended accordingly.

2. *The reduction amount shall be allocated to a fund to be used as decided by the general meeting.*

Confirmation on coverage for remaining share capital and tied-up equity following the share capital reduction is set out in Appendix 2.

3. *The resolution to reduce the share capital shall be registered in the Norwegian Register of Business enterprises immediately in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 12-4.*
4. *Completion of the share capital reduction is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining final approval from the Company's bank lenders and bondholders; and (ii) that the remaining equity transactions as further described in the Term Sheet and set out on the agenda is being completed as contemplated.*

The resolution was unanimously resolved.

5 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING SHARE CAPITAL INCREASE. PRIVATE PLACEMENT TOWARDS HAVILA HOLDING AS

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding share capital increase by private placement towards Havila Holding AS under item 5, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

As set out in the summons, completion and registration of all equity transactions discussed in this extraordinary general meeting, including the private placement, shall be conditional upon (i) the Restructuring Plan pursuant to the Term Sheet

Restruktureringsplanen som fremgår av Term Sheet oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Som nevnt under sak 4 har restruktureringsplanen per dags dato oppnådd betinget godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere (både sikrede og usikrede). Det ble i den forbindelse vist til børsmeldinger av 9. november 2016 og 13. desember 2016. Oppfyllelse av samtlige tre vilkår forventes å falle på plass i og med utløpet av kreditorfristen som nevnt under sak 4 og generalforsamlingens godkjenning, og Selskapets etterfølgende gjennomføring, av samtlige av styrets forslag til vedtak som behandlet i dette møtet.

Som det følger av ovennevnte vil samtlige saker behandlet i sak 4 til 12 være gjensidig betinget av hverandre og kreve generalforsamlingens samlede godkjenning for at Selskapets finansielle restrukturering skal kunne gjennomføres.

Selv om vilkårene for gjennomføring ikke er oppfylt per nå, åpner styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12 opp for at den ekstraordinære generalforsamlingen likevel kan fatte beslutningene i henhold til styrets forslag. Gjennomføring av beslutningene som nevnt i sak 4 til 12 skjer i så fall så snart praktisk mulig etter at samtlige vilkår er oppfylt.

Som det fremgår av innkallingen legges det også opp til at tegning av nye aksjer i den rettede emisjonen som behandlet under denne sak 5, samt tegning av aksjer og andre finansielle instrumenter i henhold til øvrige saker på dagsordenen, gjøres før ovennevnte vilkår er oppfylt.

Som nevnt under sak 4 er det forventet at vilkårene for gjennomføring og registrering vil være oppfylt innen utløpet av februar 2017. Dersom vilkårene ikke er oppfylt innen denne fristen vil den rettede

obtaining formal approval by the Company's bank lenders and bondholders; (ii) completion of the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda; and (iii) the remaining equity transactions as further described in the Term Sheet and set forth on the agenda are being completed as contemplated.

As mentioned under item 4 above, the restructuring plan has now obtained conditional approval from the Company's banks and bondholders (both secured and unsecured). In connection therewith, reference was made to the stock exchange announcements of 9 November 2016 and 13 December 2016. Fulfilment of all three conditions is expected to fall into place upon and following expiry of the notice period mentioned under item 4 above and the general meetings' approval of, and the Company's subsequent completion of, all of the Board of Directors' proposals as discussed in this meeting.

Pursuant to the above, all proposals discussed under items 4 through 12 will be mutually conditional upon each other and require the general meetings' overall approval in order for the Company's financial restructuring to be completed.

Although the conditions for completion have not been fulfilled as of now, the Board of Directors' proposal for resolutions under items 4 through 12 renders it possible for the extraordinary general meeting to adopt resolutions according to the relevant proposals from the Board of Directors. Completion of the various transactions as discussed under items 4 through 12 shall be completed as soon as practically possible following fulfilment of all conditions.

As set forth in the summons, subscription of new shares in the private placement as discussed under this item 5, as well as subscription for shares and other financial instruments according to the other matters on the agenda, shall also be made prior to the fulfilment of the respective conditions.

As mentioned under item 4 above, it is expected that the conditions for completion and registration will be fulfilled within end February 2017. In the event the conditions have not been fulfilled within

emisjonen ikke bli gjennomført og registrert, og øvrige egenkapitaltransaksjoner vil heller ikke finne sted.

Det ble fattet slik beslutning:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 6 156 638,40, fra NOK 301 795,99 til NOK 6 458 434,39, ved nytegning av 615 663 840 aksjer, hver pålydende NOK 0,01. Antall aksjer etter kapitalforhøyelsen er 645 843 439.*

Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.

2. *Det skal betales NOK 0,125 for hver aksje, totalt NOK 76 957 980,00, hvilket gir en overkurs på NOK 0,115 per aksje, totalt NOK 70 801 341,60.*
3. *De nye aksjene kan tegnes av Havila Holding AS.*

Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes følgelig, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

4. *Tegningsperioden er fra 9. januar 2017 til 31. januar 2017. Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsdokument.*
5. *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 20. februar 2017, ved innbetaling til Selskapets emisjonskonto: 4202.24.48506 i Sparebank 1 SMN.*
6. *Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden og frist for innbetaling i henhold til denne beslutningen, dog senest til 28. februar 2017.*
7. *De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen*

such time limit, the private placement will not take place, which will also be the case for the other equity transactions.

The following resolution was adopted:

1. *The share capital is increased by NOK 6,156,638.40, from NOK 301,795.99 to NOK 6,458,434.39, by subscription of 615 663 840 shares with a nominal value of NOK 0.01. The number of shares after completion of the share capital increase will be 645 843 439.*

The share capital and number of shares set out in section 4 of the articles of association shall be amended accordingly.

2. *There will be paid NOK 0.125 per share, in total NOK 76,957,980.00, giving a premium of NOK 0.115 per share, in total NOK 70,801,341.60.*
3. *The new shares shall be subscribed by Havila Holding AS.*

The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 first paragraph to subscribe for the new shares is consequently waived, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-5.

4. *The subscription period is from 9 January 2017 to 31 January 2017. The shares shall be subscribed on a separate subscription form.*
5. *The share contribution shall be settled by 20 February 2017, by payment to the Company's bank account: 4202.24.48506 in Sparebank 1 SMN.*
6. *The Board of Directors shall be authorized to extend the subscription period and the deadline for settlement according to this resolution, however latest to 28 February 2017.*
7. *The new shares shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in*

i Foretaksregisteret.

8. Selskapet skal kunne disponere aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registret i Foretaksregisteret.
9. Selskapet estimerer at kostnader knyttet til den rettede emisjonen alene vil utgjøre inntil NOK 50 000.
10. Vedtaket etter denne sak 5 på dagsordenen er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsordenen.
11. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen etter denne sak 5 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

6 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM OPPTAK AV KONVERTIBELT AKSJONÆRLÅN ("ANTI-DILUTION PROTECTION LOAN")

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om opptak av konvertibelt aksjonærlån ("Anti-Dilution Protection Loan") under sak 6, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

the Norwegian Register of Business Enterprises.

8. The Company may use the share contribution before the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.
9. The Company estimates the costs relating to the private placement to be up to NOK 50,000.
10. The resolution adopted under this item 5 is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.
11. Completion of the share capital increase according to this item 5 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

6 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING RAISING OF CONVERTIBLE SHAREHOLDER LOAN ("ANTI-DILUTION PROTECTION LOAN")

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding raising of convertible shareholder loan ("Anti-Dilution Protection Loan") under item 6, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

Det ble fattet slik beslutning:

1. *Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån på NOK 41 242 020,00.*
2. *Fordringens pålydende er NOK 41 242 020,00. Det skal ikke svares renter på fordringen.*
3. *Lånet tegnes til pålydende.*
4. *Det konvertible lånet kan bare tegnes av Havila Holding AS.*
5. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 til å tegne lånet fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
6. *Det konvertible lånet tegnes på separat tegningsskjema. Tegningsperioden er fra 9. januar 2017 til 31. januar 2017.*
7. *Lånet skal innbetales til Selskapet innen 20. februar 2017 ved innbetaling til Selskapets konto 4202.24.48506 i Sparebank 1 SMN.*
8. *Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden og frist for innbetaling i henhold til denne beslutningen, dog senest til 28. februar 2017.*
9. *Långiver kan kreve lånet konvertert til aksjer i Selskapet i følgende tilfeller:*
 - (i) *etterfølgende gjennomført(e) kapitalforhøyelse(r) i forbindelse med at sikrede banker skal konvertere gjeld som følge av salg av NCVI-skip med tap som nærmere beskrevet i sak 9 på dagsordenen; lånet kan da konverteres helt eller delvis;*
 - (ii) *etterfølgende gjennomført(e) kapitalforhøyelse(r) i forbindelse med at*

The following resolution was adopted:

1. *The Company shall raise a convertible loan in the amount of NOK 41,242,020.00.*
2. *The nominal value of the loan is NOK 41,242,020.00. The loan shall be non-interest bearing.*
3. *The loan shall be subscribed at par value.*
4. *The convertible loan may only be subscribed by Havila Holding AS.*
5. *The preferential rights of the existing shareholders pursuant to section 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the loan is set aside, cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*
6. *The convertible loan shall be subscribed by use of separate subscription form. The subscription period is from 9 January 2017 to 31 January 2017*
7. *The loan shall be paid to the Company within 20 February 2017 by payment to the Company's bank account 4202.24.48506 in Sparebank 1 SMN.*
8. *The Board of Directors shall be authorized to extend the subscription period and deadline for settlement according to this resolution, however latest to 28 February 2017.*
9. *The lender may demand the loan converted to shares in the Company in the following occasions:*
 - (i) *following completion of share capital increase(s) relating to the secured bank lenders' conversion of debt following sale of NCVI vessels with loss as further described in item 9 on the agenda; the loan may then be converted in whole or in part;*
 - (ii) *following completion of share capital increase(s) relating to the secured bank*

sikrede banker skal konvertere gjeld som følge av salg av NCVIII-skip med tap som nærmere beskrevet i sak 10 på dagsordenen; lånet kan da konverteres helt eller delvis; og

- (iii) den 7. november 2020; eventuelt fortsatt utestående lån skal da konverteres i sin helhet.

Konvertering skjer for øvrig i henhold til de bestemmelser, og på de betingelser, som følger av underliggende låneavtale. Eventuelt utestående beløp under lånet per 7. november 2020 skal konverteres til én aksje.

10. Konverteringskursen skal være NOK 0,01 pr. aksje (tilsvarende pålydende) i lånets løpetid (eventuelt justert i henhold til punkt 14 i denne sak 6). Ved konvertering av eventuelle utestående beløp under lånet per 7. november 2020 skal lånet (uavhengig av utestående beløp) konverteres til én aksje, og maksimal konverteringskurs blir følgelig NOK 41 242 020,00. Ved konverteringen motregnes långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Konvertering vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 41 242 020.
11. Ved konvertering skal angivelsen av Selskapets aksjekapital og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.
12. Konverteringsretten kan ikke adskilles fra lånet.
13. De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
14. Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal konverteringskursen justeres, eller långiver

lenders' conversion of debt following sale of NCVIII vessels with loss as further described in item 10 on the agenda; the loan may then be converted in whole or in part; and

- (iii) on 7 November 2020; any outstanding amount will then be converted in its entirety.

Conversion will otherwise be made in accordance with the provisions of, and on the terms set out in, the underlying loan agreement. Any outstanding amount under the loan as of 7 November 2020 shall be converted to one share.

10. The conversion price shall be NOK 0.01 per share (equivalent to par value) during the term of the loan (however, subject to any adjustments in accordance with section 14 of this item 6). Upon conversion of any outstanding debt under the loan as of 7 November 2020, the loan shall (without regard to the outstanding amount) be converted to one share, and maximum conversion price will thus be NOK 41,242,020.00. By the conversion, the lender's claim against the Company is set off against the Company's claim for share deposit. Conversion will result in an increase of the share capital by maximum NOK 41,242,020.00.
11. Following conversion, the number of shares and share capital set forth in section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
12. The conversion right may not be separated from the loan.
13. The shares issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.
14. If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the

komponeres på annen måte som fremgår av låneavtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for långiver. Ovenstående gjelder ikke de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne protokollen.

15. *Øvrige vilkår fremgår av låneavtalen. Styret gis fullmakt til å fremforhandle og undertegne term sheet og/eller låneavtale med Havila Holding AS innenfor de rammer som ligger i denne beslutningen.*
16. *Vedtaket etter denne sak 6 på dagsordenen er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsordenen.*
17. *Utbetaling av lånet etter denne sak 6 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.*

Beslutningen var enstemmig.

7 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM KAPITALFORHØYELSE VED TINGSINNSKUDD (KONVERTERING AV GJELD). RETTET EMISJON

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd (konvertering av gjeld) under sak 7, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

lender shall be compensated by other means as set out in the loan agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above do not apply to equity transactions contemplated by these minutes.

15. *The remaining conditions are set out in the loan agreement. The Board of Directors is authorised to negotiate and sign a term sheet and/or loan agreement with Havila Holding AS on the conditions set out in this resolution.*
16. *The resolution adopted under this item 6 is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.*
17. *Disbursement of the loan according to this item 6 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.*

The resolution was unanimously resolved.

7 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING SHARE CAPITAL INCREASE BY CONTRIBUTION IN KIND (CONVERSION OF DEBT). PRIVATE PLACEMENT

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding share capital increase by contribution in kind (conversion of debt) under item 7, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

Det ble fattet følgende beslutning:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 5 613 405,60, fra NOK 6 458 434,39 til NOK 12 071 839,99, ved nytegnning av 561 340 560 aksjer, hver pålydende NOK 0,01. Antall aksjer etter kapitalforhøyelsen er 1 207 183 999.*

Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.

2. *Det skal betales NOK 0,240519961714507 for hver aksje, totalt NOK 135 013 610,00, hvilket gir en overkurs på NOK 0,230519961714507 per aksje, totalt NOK 129 400 204,40.*

3. *De nye aksjene kan tegnes av følgende investorer:*

- a) *DNB Bank ASA*
- b) *Sparebank 1 SMN*
- c) *Garanti-Instituttet for Eksportkreditt*
- d) *Nordea Bank Norge ASA*
- e) *DVB Bank SE, Nordic Branch*
- f) *Sparebank 1 Søre Sunnmøre*
- g) *Islandsbanki HF*
- h) *Sparebank 1 SR-Bank ASA*
- i) *Swedbank AB (publ)*
- j) *Danske Bank, Norwegian Branch*
- k) *Nordic Trustee ASA pva obligasjonseiere i lån FRN Havila Shipping ASA Senior Secured Callable Bond Issue 2010/2016 (ISIN NO 0010590441) ("HAVI04")*
- l) *Nordic Trustee ASA pva obligasjonseiere i lån FRN Havila Shipping ASA Senior Secured Callable Bond Issue 2011/2017 (ISIN NO 001 060502.5/001 060503.3) ("HAVI06/07")*

Den nærmere fordelingen mellom investorene

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

The following resolution was adopted:

1. *The share capital is increased by NOK 5,613,405.60, from NOK 6,458,434.39 to NOK 12,071,839.99, by subscription of 561 340 560 shares with a par value of NOK 0.01. The number of shares after completion of the share capital increase will be 1 207 183 999.*

The share capital and number of shares set out in section 4 of the articles of association are amended accordingly.

2. *There will be paid NOK 0.240519961714507 per share, in total NOK 135,013,610.00, giving a premium of NOK 0.230519961714507 per share, in total NOK 129,400,204.40.*

3. *The new shares shall be subscribed by the following investors:*

- a) *DNB Bank ASA*
- b) *Sparebank 1 SMN*
- c) *Garanti-Instituttet for Eksportkreditt*
- d) *Nordea Bank Norge ASA*
- e) *DVB Bank SE, Nordic Branch*
- f) *Sparebank 1 Søre Sunnmøre*
- g) *Islandsbanki HF*
- h) *Sparebank 1 SR-Bank ASA*
- i) *Swedbank AB (publ)*
- j) *Danske Bank, Norwegian Branch*
- k) *Nordic Trustee ASA pva obligasjonseiere i lån FRN Havila Shipping ASA Senior Secured Callable Bond Issue 2010/2016 (ISIN NO 0010590441) ("HAVI04")*
- l) *Nordic Trustee ASA pva obligasjonseiere i lån FRN Havila Shipping ASA Senior Secured Callable Bond Issue 2011/2017 (ISIN NO 001 060502.5/001 060503.3) ("HAVI06/07")*

The board of directors is authorised to set the

besluttet av styret etter nærmere avtale med investorene.

Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4 første ledd til å tegne de nye aksjene fravikes følgelig, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

4. Tegningsperioden er fra 9. januar 2017 til 31. januar 2017. Aksjene skal tegnes på særskilt tegningsdokument. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.
5. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at ovennevnte investorer motregner sine respektive fordringer på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Fordringene knytter seg til påløpte, ubetalte renter på lån som investorene har gitt til Selskapet (eller dets datterselskaper, som senere er transportert til Selskapet). Slik motregning erklæres ved tegning og innebærer et umiddelbart oppgjør av aksjeinnskuddet og at fordringen reduseres tilsvarende. En nærmere beskrivelse av aksjeinnskuddet fremgår av revisors redegjørelse, Vedlegg 3.
6. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
7. Selskapet skal kunne disponere aksjeinnskuddet før kapitalforhøyelsen er registret i Foretaksregisteret.
8. Selskapet estimerer at kostnader knyttet til den rettede emisjonen vil utgjøre inntil NOK 50 000.
9. Vedtaket etter denne sak 7 på dagsordenen er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsorden.

exact distribution according to agreement with the investors.

The shareholders' pre-emption rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 first paragraph to subscribe for the new shares, is consequently waived, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-5.

4. The subscription period is from 9 January 2017 to 31 January 2017. The shares shall be subscribed on a separate subscription form. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.
5. The contribution shall be settled by the above mentioned investors setting off their respective receivables against the Company in the Company's claim for share deposit. The receivables relate to accrued, but unpaid interests on loans granted by the investors to the Company (or its subsidiaries, as subsequently transferred to the Company). Such set-off is declared upon subscription and involves immediate settlement of share deposit and that the receivables are reduced accordingly. A further description of the share contribution is set out in the auditor's statement, Appendix 3.
6. The new shares shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
7. The Company may use the share contribution before the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.
8. The Company estimates the costs relating to the private placement to be up to NOK 50,000.
9. The resolution made under this item 7 is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.

10. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen etter denne sak 7 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

8 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM OPPTAK AV KONVERTIBELT LÅN

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om opptak av konvertibelt aksjonærlån under sak 8, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

Det ble fattet følgende beslutning:

1. Selskapet skal ta opp et konvertibelt lån på NOK 46 200 000,00.
2. Fordringens pålydende er NOK 46 200 000,00. Det skal ikke svares renter på fordringen. Lånet forfaller til betaling på den dato som faller fem år etter Gjennomføringsdagen, etter nærmere avtale.
3. Lånet tegnes til pålydende.
4. Det konvertible lånet kan bare tegnes av Havila Holding AS.
5. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter

10. Completion of the share capital increase according to this item 7 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

8 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING RAISING OF CONVERTIBLE LOAN

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding raising of convertible loan under item 8, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

The following resolution was adopted:

1. The Company shall raise a convertible loan in the amount of NOK 46,200,000.00.
2. The nominal value of the loan is NOK 46,200,000.00. The loan shall be non-interest bearing. The loan falls due for payment on the date falling five years after the Restructuring Implementation Day, as further agreed.
3. The loan shall be subscribed at par value.
4. The convertible loan may only be subscribed by Havila Holding AS.
5. The preferential rights of the existing

allmennaksjeloven § 11-4 til å tegne lånet fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.

6. *Det konvertible lånet tegnes på separat tegningsskjema. Tegningsperioden er 9. januar 2017 til 31. januar 2017.*
7. *Lånet skal innbetales til Selskapet innen 20. februar 2017 ved innbetaling til Selskapets konto 4202.24.48506 i Sparebank 1 SMN.*
8. *Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden og frist for innbetaling i henhold til denne beslutningen, dog senest til 28. februar 2017.*
9. *Långiver kan kreve lånet, helt eller delvis, konvertert til aksjer i Selskapet frem til 4. januar 2022 (fem år etter generalforsamlingens beslutning). Dersom långiver krever slik konvertering skal Selskapet (forutsatt samtykke fra Havila Holding AS og de sikrede bankene) ved konvertering ha rett til å gjøre opp hele eller deler av lånet kontant til en verdi tilsvarende den verdi Havila Holding AS ville ha mottatt i aksjer. Hvor mye av lånet som reduseres ved slik kontant betaling avhenger av det antall aksjer som konverteringen gir rett til og konverteringsprisen pr. aksje. Nærmere vilkår rundt dette følger av låneavtalen.*
10. *Lånet kan kreves konvertert av långiver i følgende situasjoner:*
 - (i) *sikrede bankers konvertering av gjeld som følge av salg av skip med tap som nærmere beskrevet i punkt 5 i Term Sheet; konverteringskursen skal da være NOK 0,125;*
 - (ii) *gjennomføring av reparasjonsemisjon, jf. sak 12 på agendaen; konverteringskursen skal da være NOK 0,125; og*

shareholders pursuant to section 11-4 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the loan is set aside, cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

6. *The convertible loan shall be subscribed by use of separate subscription form. The subscription period shall be 9 January 2017 to 31 January 2017.*
7. *The loan shall be paid to the Company within 20 February 2017 by payment to the Company's bank account 4202.24.48506 in Sparebank 1 SMN.*
8. *The Board of Directors shall be authorized to extend the subscription period and deadline for settlement according to this resolution, however latest to 28 February 2017.*
9. *The lender may demand the loan converted, in whole or in part, to shares in the Company until 4 January 2022 (five years following the general meeting's resolution). If such conversion is demanded by the lender, the Company shall have the right to settle the loan in whole or in part in cash at a value equivalent to that received by Havila Holding AS if the conversion had taken place. In such event, the amount of which the loan shall be reduced will depend on the number of shares to which the lender would be entitled and the conversion price. Further terms and conditions relating hereto is set out in the loan agreement.*
10. *The Lender may demand conversion of the loan in the following occasions:*
 - (i) *upon secured bank lenders' conversion of debt following sale of vessels with loss as further described in item 5 of the Term Sheet; the conversion price will then be NOK 0.125;*
 - (ii) *completion of the Repair Issue, cf. item 12 on the agenda; the conversion price shall then be NOK 0.125; and*

- (iii) ved fremtidige emisjoner i Selskapet; konverteringskursen skal da tilsvare tegningskursen i emisjonen. Konverteringskursen skal være minimum NOK 0,01 pr. aksje (tilsvarende pålydende) og maksimum NOK 100,00 per aksje. Styret gis fullmakt til å fastsette konverteringskursen innenfor disse grensene.

Konvertering skjer for øvrig i henhold til de bestemmelser som følger av underliggende term sheet og/eller låneavtale.

11. Ved konverteringen motregnes långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Konvertering vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 46 200 000,00.
12. Ved konvertering skal angivelsen av Selskapets aksjekapital og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.
13. Konverteringsretten kan ikke adskilles fra lånet.
14. De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
15. Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal konverteringskursen justeres, eller långiver kompenseres på annen måte som fremgår av låneavtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for långiver. Ovenstående gjelder ikke de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne

- (iii) upon future share issues in the Company (other than those contemplated by the Restructuring Plan); the conversion price shall then be the same as that set out in the relevant share issue. The conversion price shall be minimum NOK 0.01 per share (equivalent to par value) and maximum NOK 100.00 per share. It is proposed that the Board of Directors be authorized to set the conversion price within this range.

Conversion will otherwise be made in accordance with the provisions of the underlying term sheet and/or loan agreement.

11. By conversion, the lender's claim against the Company is set off against the Company's claim for share deposit. Conversion will result in an increase of the share capital by maximum NOK 46,200,000.00.
12. Following conversion, the number of shares and share capital as set forth in section 4 of the Company's articles of association shall be amended accordingly.
13. The conversion right may not be separated from the loan.
14. The new shares issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.
15. If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the lender shall be compensated by other means as set out in the loan agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above do not apply to equity transactions contemplated by these minutes.

protokollen.

16. Øvrige vilkår fremgår av låneavtalen. Styret gis fullmakt til å fremforhandle og undertegne term sheet og/eller låneavtale med Havila Holding AS innenfor de rammer som ligger i denne beslutning.
17. Vedtaket etter denne sak 8 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsorden.
18. Utbetaling av lånet etter denne sak 8 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

9 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETT TIL "NCVI-BANKER"

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om utstedelse av frittstående tegningsretter til "NCVI-banker" under sak 9, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

Det ble fattet følgende beslutning:

1. Selskapet skal utstede 318 410 324

16. The remaining conditions are set out in the loan agreement. The Board of Directors is authorised to negotiate and sign a term sheet and/or loan agreement with Havila Holding AS, the main terms and conditions of which shall be in accordance with those set out in this resolution.

17. The resolution adopted under this item 8 is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.

18. Disbursement of the loan according to this item 8 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

9 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING ISSUANCE OF WARRANTS TO "NCVI LENDERS"

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding issuance of warrants to "NCVI Lenders" under item 9, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

The following resolution was adopted:

1. The Company shall issue 318 410 324

frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12.

2. *Tegningsrettene skal reguleres av særskilt avtale om utstedelse av frittstående tegningsretter som skal inngås mellom Selskapet og tegnerne av tegningsrettene ("NCVI-avtalen"). Styret gis fullmakt til å fremforhandle og undertegne NCVI-avtalen innenfor de rammer som ligger i denne beslutningen.*
3. *Tegningsrettene kan tegnes av følgende investorer:*
 - a) *Islandsbanki*
 - b) *Sparebank 1 SR-Bank ASA*
 - c) *Sparebank 1 SMN*

Den nærmere fordelingen mellom investorene beslutes av styret etter nærmere avtale med investorene.

Tegningsrettene skal være underlagt omsetningsbegrensninger som nærmere bestemt i NCVI-avtalen.
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
5. *Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.*
6. *Tegning skjer på særskilt tegningsformular. Tegningsperioden er fra 9. januar 2017 til 31. januar 2017. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.*
7. *Hver tegningsrett skal gi rett til å tegne én ny aksje, hvor totalt antall aksjer som tegnes skal motsvare det tap som innehaverne av tegningsrettene har, dog således at det ikke skal utstedes mer enn 254 841 998 aksjer dersom tapet ihht. NCVI-avtalen ikke er*

warrants according to the Public Limited Liability Companies Act section 11-12.

2. *The warrants shall be governed by the terms and conditions set out in a separate agreement relating to issuance of warrants to be entered into between the Company and the subscribers of the warrants (the "NCVI Agreement"). The Board of Directors is authorized to negotiate and sign the NCVI Agreement, the main terms and conditions of which shall be in accordance with those set out in this resolution.*
3. *The warrants may be subscribed by the following investors:*
 - a) *Islandsbanki*
 - b) *Sparebank 1 SR-Bank ASA*
 - c) *Sparebank 1 SMN*

The board of directors is authorised to set the exact distribution according to agreement with the investors.

The warrants shall be subject to trade restrictions as further set out in the NCVI Agreement.
4. *The preferential right of the existing shareholders pursuant to section 11-13 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the warrants is set aside, cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*
5. *No payment shall be made upon issuance of the warrants.*
6. *The warrants shall be subscribed by use of separate subscription form. The subscription period is from 9 January 2017 to 31 January 2017. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.*
7. *Each warrant shall give right to subscribe for one new share, where the total amount of shares subscribed shall equal the loss suffered by the relevant holder, however always provided that the maximum number of shares to be subscribed for and issued is 254*

endelig konstatert gjennom salg av de aktuelle skipene, slik dette er definert i NCVI-avtalen, innen 28. august 2018 (tilsvarende 18 måneder fra siste mulige dato for Gjennomføringsdagen), og maksimalt 318 410 324 aksjer dersom tapet er endelig konstatert innen nevnte dato.

I henhold til ovenstående vil utstedelse av tegningsretter til NCVI-bankene medføre at minimum NOK 250 000 000 og maksimum NOK 312 360 528 av utestående gjeld til NCVI-bankene slettes.

Utøvelse av samtlige tegningsretter vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 3 184 103,24.

8. Vederlag for aksjer som utstedes i henhold til tegningsrettene skal være NOK 0,981 per aksje (eventuelt justert i henhold til punkt 9 i denne sak 9). Fristen for å kreve utstedt aksjer er 28. august 2018. Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode.
9. Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal tegningskursen justeres, eller rettighetshaver kompenseres på annen måte som fremgår av NCVI-avtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke for de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne protokollen.
10. De aksjer som skal utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gi rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

841 998 if and to the extent the loss according to the NCVI Agreement is not finally confirmed by sale of the relevant vessels as defined in the NCVI Agreement within 28 August 2018 (equivalent to 18 months from the last possible date for the Restructuring Implementation Day), and maximum 318 410 324 shares if the loss is finally confirmed within said date.

Based on the above, issuance of warrants will result in discharge of debt to the NCVI Lenders in the amount of minimum NOK 250,000,000 and maximum NOK 312,360,528.

Exercise of all warrants will result in an increase of the share capital by maximum NOK 3,184,103.24.

8. The consideration for shares issued by exercise of the warrants shall be NOK 0.981 per share (however, subject to any adjustments in accordance with section 9 of this item 9). Deadline for exercise of the warrants is 28 August 2018. The warrants may be exercised at any time during said period.
9. If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the lender shall be compensated by other means as set out in the NCVI Agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above do not apply to equity transactions contemplated by these minutes.
10. The shares to be issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.

11. Øvrige vilkår fremgår av NCVI-avtalen, og tegningsrettene skal utøves på de betingelser som følger av NCVI-avtalen.

12. Vedtaket i denne sak 9 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsordenen.

13. Gjennomføring av utstedelse av frittstående tegningsretter etter denne sak 9 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

10 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER TIL "NCVIII-BANKER"

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om utstedelse av frittstående tegningsretter til "NCVIII-banker" under sak 10, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

Det ble fattet følgende beslutning:

1. Selskapet skal utstede 113 145 766 frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12.
2. Tegningsrettene skal reguleres av særskilt

11. Terms and conditions are otherwise set out in the NCVI Agreement, and exercise of warrants shall be made on the terms set out in the NCVI Agreement.

12. The resolution adopted under this item 9 on the agenda is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.

13. Completion of the issuance of warrants according to this item 9 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

10 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING ISSUANCE OF WARRANTS TO "NCVIII LENDERS"

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding issuance of warrants to "NCVIII Lenders" under item 10, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

The following resolution was adopted:

1. The Company shall issue 113 145 766 warrants according to the Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
2. The warrants shall be governed by the terms

avtale om utstedelse av frittstående tegningsretter som skal inngås mellom Selskapet og tegnerne av tegningsrettene ("NCVIII-avtalen"). Styret gis fullmakt til å fremforhandle og undertegne NCVIII-avtalen innenfor de rammer som ligger i denne beslutningen.

3. Tegningsrettene kan tegnes av følgende investorer:

Navn	Antall tegningsretter	Totalt tegningsbeløp
DVB Bank SE (publ), Nordic Branch	65 278 028	NOK 64 037 745
Sparebank 1 Sør Sunnmøre	47 867 738	NOK 46 958 251
Totalt	113 145 766	NOK 110 995 996

Tegningsrettene er underlagt omsetningsbegrensninger som nærmere bestemt i NCVIII-avtalen.

4. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.
5. Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.
6. Tegning skjer på særskilt tegningsformular. Tegningsperioden er fra 9. januar 2017 til 31. januar 2017. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.
7. Hver tegningsrett skal gi rett til å tegne én ny aksje, hvor totalt antall aksjer som tegnes skal motsvare det tap som innehaverne av tegningsrettene har, dog således at det ikke skal utstedes mer enn 113 145 766 aksjer.

and conditions set out in a separate agreement relating to issuance of warrants to be entered into between the Company and the subscribers of the warrants (the "NCVIII Agreement"). The Board of Directors is authorized to negotiate and sign the NCVIII Agreement, the main terms and conditions of which shall be in accordance with those set out in this resolution.

3. The warrants may be subscribed by the following investors:

Name	Number of warrants	Total subscription amount
DVB Bank SE (publ), Nordic Branch	65 278 028	NOK 64,037,745
Sparebank 1 Sør Sunnmøre	47 867 738	NOK 46,958,251
Total	113 145 766	NOK 110,995,996

The warrants shall be subject to trade restrictions as further set out in the NCVIII Agreement.

4. The preferential right of the existing shareholders pursuant to section 11-13 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the warrants is set aside, cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.
5. No payment shall be made upon issuance of the warrants.
6. The warrants shall be subscribed by use of separate subscription form. The subscription period shall be from 9 January 2017 to 31 January 2017. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.
7. Each warrant shall give right to subscribe for one new share, where the total amount of shares subscribed shall equal the loss suffered by the relevant holder, however always provided that the maximum number of shares to be subscribed for and issued is 113

7.51

I henhold til ovennevnte vil utstedelse av tegningsretter til NCVIII-bankene medføre at inntil NOK 110 995 996 av utestående gjeld til NCVIII-bankene slettes.

Utøvelse av samtlige tegningsretter vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 1 131 457,66.

8. *Vederlag for aksjer som utstedes i henhold til tegningsrettene skal være NOK 0,981 per aksje (eventuelt justert i henhold til punkt 9 i denne sak 10). Fristen for å kreve utstedt aksjer er 28. august 2018 (tilsvarende den dag som faller 18 måneder etter siste mulige dato for Gjennomføringsdagen), hvorefter tegningsrettene bortfaller uten kompensasjon til rettighetshaverne. Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode.*
9. *Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal tegningskursen justeres, eller rettighetshaver kompenseres på annen måte som fremgår av NCVIII-avtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne protokollen.*
10. *De aksjer som skal utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gi rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
11. *Øvrige vilkår fremgår av NCVIII-avtalen, og tegningsrettene skal utøves på de betingelser som følger av NCVIII-avtalen.*

145 766.

On the basis of the above, issuance of warrants will result in discharge of debt to the NCVIII Lenders in a maximum amount of NOK 110,995,996.

Exercise of all warrants will result in an increase of the share capital by maximum NOK 1,131,457.66.

8. *The consideration for shares issued by exercise of the warrants shall be NOK 0.981 per share (however, subject to any adjustments in accordance with section 9 of this item 10). Deadline for exercise of the warrants is 28 August 2018 (being the date falling 18 months following the latest possible date for the Restructuring Implementation Day), subsequent to which the warrants will lapse without compensation to the holders. The warrants may be exercised at any time during said period.*
9. *If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the lender shall be compensated by other means as set out in the NCVIII Agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights, issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above do not apply to equity transactions contemplated by these minutes.*
10. *The shares issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.*
11. *Terms and conditions are otherwise set out in the NCVIII Agreement, and exercise of the warrants shall be made on the terms as set out in the NCVIII Agreement.*

12. Vedtaket i denne sak 10 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsordenen.

13. Gjennomføring av utstedelse av frittstående tegningsretter etter denne sak 10 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

11 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM UTSTEDELSE AV FRITTSTÅENDE TEGNINGSRETTER TIL USIKREDE KREDITORER

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om utstedelse av frittstående tegningsretter til usikrede kreditorer under sak 11, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

Det ble fattet følgende beslutning:

1. Selskapet skal utstede 500 000 000 frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12.
2. Tegningsrettene skal reguleres av særskilt avtale om utstedelse av frittstående tegningsretter som skal inngås mellom Selskapet og tegnerne av tegningsrettene ("Unsecured Debt Warrants-avtalen"). Styret gis fullmakt til å fremforhandle og undertegne

12. The resolution adopted under this item 10 on the agenda is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.

13. Completion of the issuance of warrants according to this item 10 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

11 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING ISSUANCE OF WARRANTS TO UNSECURED CREDITORS

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding issuance of warrants to unsecured creditors under item 11, as enclosed to the summons for extraordinary general meeting.

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

The following resolution was adopted:

1. The Company shall issue 500 000 000 warrants according to the Public Limited Liability Companies Act section 11-12.
2. The warrants shall be governed by the terms and conditions set out in a separate agreement relating to issuance of warrants to be entered into between the Company and the subscribers of the warrants (the "Unsecured Debt Warrants Agreement"). The Board of

Unsecured Debt Warrants-avtalen innenfor de rammer som ligger i denne beslutningen.

3. *Tegningsrettene kan tegnes av følgende usikrede kreditorer ("Usikrede Kreditorer"):*

Navn	Antall tegningsretter	Totalt tegningsbeløp (NOK)
Islandsbanki	78 947 368	12 315 789,40
Arion Bank	157 894 737	24 631 579,00
Nordic Trustee ASA pva Obligasjonseiere i lån FRN Havila Shipping ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2016 (ISIN NO 001 0657174) ("HAVI08")	263 157 895	41 052 631,60
Totalt	500 000 000	78 000 000,00

Tegningsrettene er fritt overførbare.

4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-13 første ledd fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
5. *Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.*
6. *Tegning skjer på særskilt tegningsformular. Tegningsperioden er fra 9. januar 2017 til 31. januar 2017. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.*
7. *Hver tegningsrett skal gi rett til å tegne én ny aksje.*

Utøvelse av samtlige tegningsretter vil maksimalt innebære en kapitalforhøyelse på NOK 5 000 000.

8. *Utstedelse av tegningsretter til de Usikrede*

Directors is authorized to negotiate and sign the Unsecured Debt Warrants Agreement, the main terms and conditions of which shall be in accordance with those set out in this resolution.

3. *The warrants may be subscribed by the following unsecured creditors (the "Unsecured Creditors"):*

Name	Number of warrants	Total subscription amount (NOK)
Islandsbanki	78 947 368	12,315,789.40
Arion Bank	157 894 737	24,631,579.00
Nordic Trustee ASA pva Obligasjonseiere i lån FRN Havila Shipping ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2016 (ISIN NO 001 0657174) ("HAVI08")	263 157 895	41, 052,631.60
Total	500 000 000	78,000,000.00

The warrants shall be freely transferable.

4. *The preferential right of the existing shareholders pursuant to section 11-13 of the Public Limited Liability Companies Act to subscribe for the warrants is set aside, cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*
5. *No payment shall be made upon issuance of the warrants.*
6. *The warrants shall be subscribed by use of separate subscription form. The subscription period shall be from 9 January 2017 to 31 January 2017. The Board of Directors is authorized to extend the subscription period.*
7. *Each warrant shall give right to subscribe for one new share.*

Exercise of all warrants will result in an increase of the share capital by maximum NOK 5,000,000.

8. *Issuance of warrants to the Unsecured*

Kreditorene vil, sammen med kontant betaling av 15 % av utestående gjeld, medføre full innfrielse av gjelden overfor de Usikrede Kreditorene.

9. Vederlag for aksjer som utstedes i henhold til tegningsrettene skal være NOK 0,156 per aksje. Utøvelse av tegningsrettene kan skje fra og med den dag som faller to år etter Gjennomføringsdagen og til og med den dag som faller fem år etter dato for generalforsamlingens beslutning. Tegningsrettene kan utøves på ethvert tidspunkt i nevnte periode. Generalforsamlingen kan forlenge utøvelsetidspunktet til den dag som faller fem år etter den faktiske Gjennomføringsdagen.
10. Dersom Selskapets aksjekapital i en enkeltstående transaksjon forhøyes ved kontantinnskudd tilsvarende minimum NOK 100 000 000 (utover kapitalforhøyelser som følger av denne protokollen eller Term Sheet for øvrig), skal rettighetshaverne ha fortrinnsrett til tegning i emisjonen(e) som om tegningsrettene etter denne sak 11 på dagsorden var aksjer (og på tilsvarende betingelser som øvrige aksjonærer i Selskapet). Det skal ikke gjøres justering av antall tegningsretter eller av vederlaget som rettighetshaveren skal yte for hver aksje som utstedes i henhold til tegningsrettene ved slik etterfølgende kapitalforhøyelse som beskrevet i dette punkt 10, hvilket innebærer at tegningskursen skal være NOK 0,156 (eventuelt justert i henhold til punkt 11 i denne sak 11) uavhengig av om tegningskursen i de(n) aktuelle emisjonen(e) er høyere eller lavere enn dette.
11. Dersom aksjekapitalen forhøyes eller reduseres (herunder ved fusjon og fisjon), skal tegningskursen justeres, eller rettighetshaver kompenseres på annen måte som fremgår av Unsecured Debt Warrants-avtalen. Det samme skal gjelde ved aksjespleis og aksjesplitt, utbetaling av utbytte, utstedelse av aksjer i henhold til nye konvertible lån med fortrinnsrett for aksjeeierne, utstedelse av

Creditors will, in combination with cash payment of 15 % of outstanding debt, involve full repayment and discharge of the debt towards the Unsecured Creditors.

9. The consideration for shares issued by exercise of the warrants shall be NOK 0.156 per share. Exercise of the warrants may take place from and including the day falling two years after the Restructuring Implementation Date to and including the day falling five years after the date of the general meeting resolving the issuance of such warrants. The warrants may be exercised at any time during said period. The general meeting may extend the exercise period until the day falling five years after the actual Restructuring Implementation Day.
10. In the event the Company's share capital in a single transaction is increased by cash payment of minimum NOK 100,000,000 (other than share capital increases contemplated by these minutes and the Term Sheet), the holders of unsecured debt warrants shall have a preferential right of subscription in the share issue(s) as if the warrants according to this item 11 on the agenda were shares (and on similar terms as the shareholders of the Company). In such event as described in this section 10, there shall be no adjustments of the number of warrants or the consideration to be paid by the holders for shares issued according to the unsecured debt warrants, which means that the subscription price shall be NOK 0.156 (however, subject to any adjustments in accordance with section 11 in this item 11) independent of the actual subscription price(s) in the relevant share issue(s).
11. If the share capital is increased or reduced (also by merger or demerger), the conversion price shall be adjusted accordingly, or the lender shall be compensated by other means as set out in the Unsecured Debt Warrants Agreement. This also applies in the event of share combination or share split, dividend payments, issuance of shares according to new convertible loans with preference rights,

aksjer som følge av tegningsretter, eller andre disposisjoner som påvirker Selskapets aksjer, aksjekapital eller egenkapital på en negativ måte for rettighetshaver. Ovenstående gjelder ikke de planlagte egenkapitaltransaksjoner som følger av denne protokollen.

12. De aksjer som skal utstedes ved bruk av tegningsrettene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gi rett til utbytte fra registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
13. Øvrige vilkår fremgår av Unsecured Debt Warrants-avtalen, og tegningsrettene skal utøves på de betingelser som følger av Unsecured Debt Warrants-avtalen.
14. Vedtaket i denne sak 11 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsordenen.
15. Gjennomføringen av utstedelse av frittstående tegningsretter etter denne sak 11 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

12 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK OM TILDELING AV STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN (REPARASJONSEMISJON)

Per Sævik viste til styrets redegjørelse for forslaget til vedtak om tildeling av styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen i anledning etterfølgende reparasjonsemisjon under sak 12, som var vedlagt innkallingen til ekstraordinær generalforsamling.

issuance of shares according to warrants or other resolutions that affect the Company's shares, share capital or equity with negative effect for the lender. The above do not apply to equity transactions contemplated by these minutes.

12. The shares issued by conversion shall be ranked equal with the existing shares and carry dividend rights from registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprise.
13. Terms and conditions are otherwise set out in the Unsecured Debt Warrants Agreement, and exercise of the warrants shall be made on the terms set out in the Unsecured Debt Warrants Agreement.
14. The resolution adopted under this item 11 on the agenda is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.
15. Completion of the issuance of warrants according to this item 11 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

12 THE BOARD OF DIRECTORS' PROPOSAL FOR RESOLUTION REGARDING AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL (REPAIR ISSUE)

Per Sævik referred to the Board of Directors' account for the proposal for resolution regarding authorisation to increase the share capital in connection with a subsequent repair issue under item 12, as enclosed to the summons for

Det ble videre vist til innledningen ovenfor i sak 5 vedrørende vilkår for gjennomføring av styrets forslag til beslutninger i sak 4 til 12, samt status for oppfyllelse av vilkårene.

Det ble fattet følgende beslutning:

1. *Selskapets styre gis fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse med samlet forhøyningsbeløp på inntil NOK 2 400 000, ved tegning av totalt inntil 240 000 000 aksjer hver pålydende NOK 0,01.*

Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i en etterfølgende reparasjonsemisjon rettet mot aksjeeierne i Havila Shipping ASA, utenom Havila Holding AS, per dato for generalforsamlingsbeslutningen.

2. *Det skal betales NOK 0,125 for hver aksje, totalt inntil NOK 30 000 000,00.*

Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.

3. *Styrets fullmakt utløper den 31. desember 2017.*
4. *De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5, skal kunne fravikes.*
5. *Fullmakten gjelder kun utstedelse av aksjer mot oppgjør i kontanter. Fullmakten gjelder ikke fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
6. *Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.*

extraordinary general meeting.

It was further referred to the preface of item 5 above regarding conditions for completion of the Board of Directors' proposals for resolutions in items 4 through 12, including status on fulfilment of the conditions.

The following resolution was adopted:

1. *The Board of Directors is authorised to carry out increase in the share capital with an aggregate increase amount of up to NOK 2,400,000, by subscription of an aggregate of up to 240 000 000 shares each with a par value of NOK 0.01.*

The authorisation may only be applied for issuance of shares in connection with a subsequent repair issue directed towards the shareholders of Havila Shipping ASA (excl. Havila Holding AS) as of the date of the extraordinary general meeting.

2. *The subscription price is NOK 0.125 per share, in total an aggregate of NOK 30,000,000.*

The Board of Directors will be authorised to resolve the remaining subscription conditions.

3. *The authorisation is in force until 31 December 2017.*
4. *The shareholders' pre-emption rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 first paragraph to subscribe for the new shares is consequently waived, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-5.*
5. *The authorisation only applies to issuance of shares against cash payment. The authorisation does not apply to mergers, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*
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*

7. Vedtaket i denne sak 12 på dagsorden er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak som foreslått av styret i sak 4 – 12 på dagsordenen.
8. Registrering av styrefullmakten etter denne sak 12 på dagsordenen er betinget av at (i) Restruktureringsplanen oppnår formell godkjenning fra Selskapets bankforbindelser og obligasjonseiere; (ii) at kapitalnedsettelsen som nærmere beskrevet i sak 4 på dagsordenen gjennomføres; og (iii) at øvrige egenkapitaltransaksjoner som nærmere beskrevet i Term Sheet og som fremgår av dagsordenen gjennomføres som forutsatt.

Beslutningen var enstemmig.

* * * * *

Vedlegg:

1. Fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmektiger
2. Revisors uttalelse, jf. allmennaksjeloven § 10-2
3. Revisors redegjørelse, jf. allmennaksjelovens §§ 10-2, jf. 2-6

according to the authorisation.

7. The resolution adopted under this item 12 on the agenda is conditional upon the general meeting adopting the resolutions proposed by the Board of Directors under items 4 – 12 on the agenda.
8. Registration of the authorisation to increase the share capital according to this item 12 on the agenda is conditional upon (i) the Restructuring Plan obtaining formal approval from the Company's bank lenders and bondholders; (ii) the share capital reduction as further described in item 4 on the agenda being completed; and (iii) the remaining equity transactions as set out in the Term Sheet and evident from the agenda is completed as contemplated.

The resolution was unanimously resolved.

* * * * *

Appendices:

1. List of shareholders present and represented
2. Auditor's statement, cf. PLCA section 10-2
3. Auditor's statement, cf. PLCA sections 10-2, cf. 2-6

[signature page to follow]

P.S.

Fosnavåg, 4. januar 2017


Per Sævik


Elias Vågnes

STEMMEOVERSIKT OG AKSJONÆRFORTEGNELSE

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	OPPMØTE	FULLMAKT
HAVILA HOLDING AS		15 379 717	15 379 717	
AJOUR INVEST AS		21 000	21 000	
BERGHEIM	GUNSTEIN	1 012		1 012
DYRKORN	KNUT STEINAR	10 000		10 000
GOKSØYR	JAN MAGNE	1 500	1 500	
HEDEMARK	MORTEN	1 250		1 250
KNOTTEN	GEIR IDAR	4 000	4 000	
LEISTER	EIVIND ANDRE	250		250
RINDER	MORTEN	1 250		1 250
SÆVIK HAVFISKE		2 000	2 000	
TAKLO	TOR	59 000		59 000
VÅGNES	ELIAS PER	10 146	10 146	
WOLD	BJØRN	25 000		25 000
TOTALT ANTALL AKSJER		30 179 599	15 418 363	97 762
			51,1 %	0,3 %

Total deltakelse - oppmøte og fullmakt

15 516 125

51,4 %

Fiertall

7 758 063

2/3 flertall

10 344 083

PS.

Til generalforsamlingen i Havila Shipping ASA

Uttalelse om dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsetting

Vi har kontrollert om det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig i forbindelse med kapitalnedsetting i Havila Shipping ASA.

Styrets ansvar for nedsettingen

Styret er ansvarlig for at nedsettingen ikke er større enn at det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om det er full dekning for selskapets bundne egenkapital etter allmennaksjeloven § 12-2.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at det er dekning for den gjenværende aksjekapital og bundet egenkapital for øvrig etter at det er tatt tilbørlig hensyn til hendelser etter balansedagen og tap som må forventes å inntreffe. Arbeidet omfatter kontroll av de beregninger som styret er ansvarlig for, samt å kontrollere om det er tatt hensyn til hendelser etter balansedagen som kan medføre at det ikke lenger vil være dekning.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettingen med kr 14 788 003,51, fra kr 15 089 799,50 til kr 301 795,99, dekning for den gjenværende aksjekapitalen og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven.

Bergen, 14. desember 2016

ERNST & YOUNG AS



Jørn Knutsen
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Havila Shipping ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at selskapets sikrede banker og obligasjonseiere skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Havila Shipping ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Selskapet har som følge av utfordrende markedsforhold og selskapets svake finansielle stilling det siste året, etter avtale med dets finansielle kreditorer har vært fritatt fra å betale renter og avdrag på utestående gjeld til sikrede banker og obligasjonseiere i perioden 16. februar 2016 til og med 30. september 2016. I denne perioden har det akkumulert seg NOK 135 013 610,00 i påløpte, ubetalte renter. Som en del av selskapets finansielle restrukturering er det avtalt at rentene skal konverteres til aksjer i selskapet.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

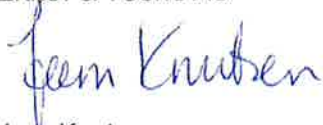
Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Havila Shipping ASA pr. 04.01.17 pålydende kr 5 613 405,60 samt overkurs kr 129 400 204,40.

Bergen, 4. januar 2017

ERNST & YOUNG AS



Jørn Knutsen
statsautorisert revisor