



INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERAL- FORSAMLING I HAVILA SHIPPING ASA

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Havila Shipping ASA.

STED: HAVILAHUSET I FOSNAVÅG
DATO: 3. JANUAR 2018
KL.: 10:00

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

Styret har fastsatt følgende forslag til

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 spleis av aksjer og tegningsretter.*

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING HAVILA SHIPPING ASA

Notice is hereby given of an extraordinary general meeting in Havila Shipping ASA.

VENUE: HAVILAHOUSE IN FOSNAVÅG
DATE: 3 JANUARY 2018
HRS: 10:00 AM (CET)

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

The Board of Directors has proposed 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 consolidation of shares and warrants.*

Havila Shipping ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmenn-aksjelovens regler. Selskapet har i dag en aksjekapital på NOK 18 907 622 fordelt på 1 890 762 200 aksjer à NOK 0,01, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter. Selskapet har per i dag ingen egne aksjer det ikke kan avgis stemmer for. En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger for saker som er på dagsorden og kreve at medlemmer av styret og daglig leder i generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Av praktiske grunner anmoder vi om at de aksjeeiere som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen selv eller ved fullmektig melder dette til Selskapet innen 02. januar 2018 kl. 14:00 til:

Havila Shipping ASA
Postboks 215
N-6099 Fosnavåg

Vedlagte blankett kan benyttes. Påmelding kan også skje per e-post til **office@havila.no**.

Innkallingen, styrets orientering om bakgrunnen for sak 4 på dagsordenen, samt styrets forslag til beslutning i samme sak vil bli gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside **www.havilashipping.no**.

Velkommen til ekstraordinær generalforsamling.

Mjølstadneset, 6. desember 2017

For styret i Havila Shipping ASA

Jostein Sætrene

Styrets leder



Havila Shipping ASA is a Norwegian public limited liability company (Norw.: allmenn-aksjeselskap) subject to the Public Limited Liability Companies Act. As per the date of this notice, the company has a share capital of NOK 18,907,622 divided into 1 890 762 200 shares each with a par value of NOK 0.01, each share representing one vote. The shares do also in other respects carry equal rights. The company does not own any treasury shares for which voting rights cannot be exercised. A shareholder has the right to propose draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the CEO in the extraordinary general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) items which are presented to the shareholders for decision, and (ii) the company's financial situation, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

For practical reasons, shareholders who wish to attend the extraordinary general meeting in person or give proxy are requested to give notice to the Company within 02 January 2018 at 14:00 hrs (CET) to:

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

The form attached to this notice can be used. Registration can be sent by e-mail to **office@havila.no**.

The notice, the Board of Directors' reasoning behind item 4 on the agenda as well as its proposal for resolution under the same item will be available on the Company's web page **www.havilashipping.no**.

Welcome to the extraordinary general meeting.

Mjølstadneset, 6 December 2017

On behalf of the Board of Directors in Havila Shipping ASA

Jostein Sætrene



FULLMAKT / AUTHORISATION

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

(name must be filled in / navn må utfylles) _____
eller den han/hun bemyndiger til å møte og stemme for meg på den ekstraordinære generalforsamlingen 3. januar 2018.
or the person authorised by him/her to be present and vote in my place at the Extraordinary General Meeting on 3 January 2018.

Dersom intet navn er inntatt over skal denne fullmakten anses som en fullmakt til styrets leder, Jostein Sætrenes.
If no name is included, then this authorisation shall be deemed an authorisation to the Chairman of the Board of Directors, Jostein Sætrenes.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksene som er gitt nedenfor. Ved tvil om forståelsen av instruksene vil fullmektigen legge en rimelig forståelse til grunn ved stemmegivningen. Ved uklare instruks kan fullmektigen avstå fra å stemme. **Merk at dersom det ikke er kryssset av i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslagene i innkallingen.** I den grad det blir fremmet forslag i tillegg til, eller til erstatning for forslagene i innkallingen, gis fullmektigen adgang til selv å avgjøre stemmegivningen.

Vennligst kryss av for ønsket stemmegivning i følgende saker:

Punkt	EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING 3. JANUAR 2018	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen				
3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden				
4	Styrets forslag til spleis av aksjer og tegningsretter				

The votes shall be cast in accordance with the instructions stated below. If there are any doubts concerning the interpretation of the instructions, the proxy will assume a reasonable interpretation when casting the vote. In the event of any unclear instructions, the proxy may abstain from voting. **Note that if a box has not been ticked off below, then this will be interpreted as an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice.** If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy will be entitled to decide how to vote for these proposals.

Please indicate your desired vote for the following items:

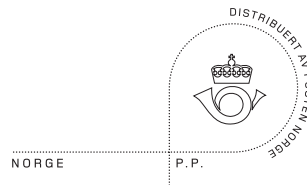
Item	EXTRAORDINARY GENERAL MEETING 3 JANUARY 2018	In favour	Against	Abstain	At Proxy's discretion
2	Election of a chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes				
3	Approval of the notice and the proposed agenda				
4	The Board of Directors' proposal for consolidation of shares and warrants				

Place and date / Sted og dato: _____

Signature / Underskrift: _____

Name in block letters / Navn med blokkbokstaver: _____

Retur:
HAVILA SHIPPING ASA
P.O. Box 215, N-6099 Fosnavåg
Tel.: +47 70 08 09 00
Fax.: +47 70 08 09 01
www.havilashipping.no



MELDING OM DELTAKELSE / NOTIFICATION ABOUT PARTICIPATION

The undersigned shareholder in Havila Shipping ASA will attend the Extraordinary General Meeting on 3 January 2018.
Undertegnede aksjeeier i Havila Shipping ASA vil møte på Selskapets ekstraordinære generalforsamling 3. januar 2018.

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

Own shares / Egne aksjer: _____

Authorisation / Fullmakt: _____

Total: _____

Place and date / Sted og dato: _____

Signature / Underskrift: _____

Name in block letters / Navn med blokkbokstaver: _____



VEDLEGG TIL INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING I HAVILA SHIPPING ASA DEN 3. JANUAR 2018

ORIENTERING OM BAKGRUNNEN FOR SAK 4 PÅ DAGSORDEN

Som følge av at omsetningskursen til aksjene i Havila Shipping ASA per 13. september 2017 hadde vært under NOK 1 sammenhengende i over 6 måneder, har selskapet fått anmodning fra Oslo Børs om å iverksette tiltak for å få prisingen av enkeltaksjene opp til et fornuftig nivå, jf. Løpende Forpliktelser for Oslo Børs pkt. 2.4. I henvendelsen fra Oslo Børs er det lansert et forslag om å gjennomføre en spleis av aksjen for å oppnå dette. Styret er av den oppfatning at spleis av aksjen er et hensiktsmessig tiltak i så henseende. I den anledning er det også nødvendig å spleise rettigheter til å tegne aksjer i selskapet på tilsvarende måte.

SAK 4 PÅ DAGSORDEN: STYRETS FORSLAG TIL SPLEIS AV AKSJER OG TEGNINGSRETTETTER

Styret foreslår å spleise aksjene i forholdet 100:1. Dette innebærer at aksjenes pålydende endres fra NOK 0,01 per aksje til NOK 1 og at antallet aksjer reduseres med 1 871 854 578 fra 1 890 762 200 til 18 907 622. Gitt dagens børskurs forventes aksjespleisen å resultere i en børs kurs på ca. NOK 13-14.

Styret foreslår at aksjonærer med en aksjeholdning som ikke er delelig på 100 får beholdningen avrundet ned til nærmeste tall delelig med 100. Bakgrunnen er at en avrunding til nærmeste 100 med dagens aksjonærstruktur antas å medføre behov for å emitte nye aksjer. Ved avrunding nedover vil maksimalt tap per VPS-konto være ca. NOK 14 (hvis 99 aksjer strykes).

Overskuddsaksjene vil bli solgt over børs, og salgsprovenyet skulle i utgangspunktet vært utbetalet til den enkelte aksjeeier. Salgsprovenyet ved salg av overskuddsaksjene forventes imidlertid å være vesentlig lavere enn omkostningene ved å skulle fordele provenyet til den enkelte berettigede aksjeeiere. Når man også tar i betraktning det marginale tapet hver enkelt aksjeeier vil lide, forslår derfor styret at salgsprovenyet doneres til et velddedig formål etter styrets beslutning.

Det bemerkes at den enkelte aksjeeier i perioden frem til generalforsamlingen vil ha muligheten til å handle i aksjen med sikte på å endre beholdningen til et tall som er delelig med 100.

Selskapet har utestående 500 000 000 frittstående tegningsrettigheter (ISIN NO 0010787062), jf. allmennaksjeloven § 11-12. Tegningskursen er NOK 0,156 per tegningsrett, jf. generalforsamlingens beslutning av 4. januar 2017 og "Warrant Agreement For The Issuance Of Unsecured Debt Warrants" av 31. januar 2017.

Det følger av samme beslutning at i tilfelle aksjespleis skal tegningskursen og antall tegningsretter justeres tilsvarende. Ny tegningskurs blir følgelig NOK 15,60, og antall tegningsrettigheter blir 5 000 000.

APPENDIX TO NOTICE TO EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN HAVILA SHIPPING ASA ON 3 JANUARY 2018

INFORMATION REGARDING ITEM 4 ON THE AGENDA

As per 13 September 2017, the trading price for the shares in Havila Shipping ASA had remained below NOK 1 for 6 months consecutively. As a result the company has been requested by the Oslo Stock Exchange to implement measures in order to achieve a reasonable trading price for the shares, cf. section 2.4 of the continued obligations of Oslo Stock Exchange. In their request the Oslo Stock Exchange proposed a consolidation of shares in order to achieve this. The Board of Directors agree that a consolidation of shares is an adequate measure. A corresponding consolidation of rights to subscribe shares (warrants) will also be required.

ITEM 4 ON THE AGENDA: THE BOARD'S PROPOSAL FOR CONSOLIDATION OF SHARES AND WARRANTS

The Board of Directors proposes a consolidation of the shares in a ratio of 100:1. This implies a change of the the shares' nominal value from NOK 0.01 NOK 1 and that the total amount of shares is reduced by 1,871,854,578, from 1,890,762,200 to 18,907,622. Given today's trading price, this is expected to result in a trading price of approximately NOK 13-14.

The Board proposes that shareholdings not divisible by 100 are reduced to the nearest number divisible by 100; as a rounding to the nearest 100 with today's shareholder structure will require issuance of new shares. By rounding down the maximum loss per VPS-account will be approximately NOK 14 (when 99 shares are deleted).

The surplus shares will be sold over the stock exchange and the sales proceeds would normally be paid out to the individual shareholders. However, the proceeds from the sale of surplus shares are expected to be significantly lower than the costs which will incur to distribute such proceeds to each individual shareholder. Considering also that the loss every shareholder will suffer is negligible, the Board proposes that the proceeds are donated to charity in accordance with the Board's decision.

It is noted that each shareholder will, during the period prior to the general meeting, have the opportunity to trade in the share in order to obtain a holding of shares divisible by 100.

The company has issued 500,000,000 warrants (ISIN NO 0010787062), cf. section 11-12 of the Public Limited Liability Companies Act. The subscription price is NOK 0.156 per warrant, cf. the resolution of the general meeting of 4 January 2017 and "Warrant Agreement For The Issuance Of Unsecured Debt Warrants" dated 31 January 2017.

Pursuant to the same resolution, in case of a consolidation of shares, the subscription price and number of warrants shall be adjusted accordingly. The new subscription price will thus be NOK 15.60, and the number of subscription rights will be 5,000,000.

På samme måte som for aksjene foreslår styret at innehavere av tegningsrettigheter med en beholdning som ikke er delelig med 100 får beholdningen avrundet ned til nærmeste hele 100. Tegningsretter som blir til overs vil bli forsøkt solgt og provenyet donert til et veldeilig formål.

Selskapet har i tillegg totalt 268 243 097 gjenstående frittstående tegningsrettigheter utstedt til NCVI-banker med vilkår (ISIN NO 0010787690) jf. allmennaksjeloven § 11-12, annet ledd nr. 6. Tegningskursen per tegningsrett er NOK 0,981, jf. generalforsamlingens beslutning 4. januar 2017 og "Warrants Agreement For The Issuance Of Ncvi Warrants".

Det følger av samme beslutning at i tilfelle aksjespleis skal tegningskursen og antall tegningsretter justeres tilsvarende. Ny tegningskurs blir følgelig NOK 98,10.

På samme måte som for aksjene foreslår styret at innehavere av tegningsrettigheter med en beholdning som ikke er delelig med 100 får beholdningen avrundet ned til nærmeste hele 100. Med dagens fordeling av tegningsretter betyr dette at 97 tegningsretter vil bli til overs. Siden dette utgjør mindre enn en hel tegningsrett etter spleis, vil disse bli slettet. Dette gjøres uten kompensasjon, og innehaverne behandles da likt med selskapets aksjonærer. Antall tegningsrettigheter etter spleisen blir således 2 682 430.

Styret forslår i tråd med ovenstående at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Aksjene spleises i forholdet 100:1 ved at pålydende endres fra NOK 0,01 per aksje til NOK 1,- per aksje og antallet aksjer reduseres med 1 871 854 578 fra 1 890 762 200 til 18 907 622. Vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*
2. *Tegningskursen for tegningsretter med ISIN NO 0010787062 endres til NOK 15,60. Antall tegningsrettigheter reduseres til 5 000 000.*
3. *Tegningskursen for tegningsretter med ISIN NO 0010787690 endres til NOK 98,10. Antall tegningsrettigheter reduseres til 2 682 430.*

As for the shares, the Board of Directors proposes that for holders of warrants with a holding not divisible by 100, the holding is rounded down to the nearest 100. Surplus warrants will be offered for sale and the proceeds donated to charity.

The company also has a total of 268,243,097 remaining warrants issued to NCVI-banks with conditions (ISIN NO 0010787690), cf. section 11-12. 2nd paragraph no. 6 of the Public Limited Liability Companies Act. The subscription price per warrant is NOK 0.981, jf. the minutes of meeting of the General Meeting of 4 January 2017 and "Warrants Agreement For The Issuance Of Ncvi Warrants".

It follows from the same resolution that in case of a consolidation of shares, the subscription price and number of warrants shall be adjusted accordingly. The new subscription price will thus be NOK 98.10.

In the same manner as for the shares the Board proposes that holders of warrants with a holding not divisible by 100 shall have the holding rounded down to the nearest 100. With today's distribution of warrants, this implies that there will be 97 surplus warrants. Since these warrants will result in less than one whole warrant after the consolidation, these warrants will be deleted. In line with how shareholders are treated, no compensation will be awarded. The resulting total number of warrants will thus be 2,682,430.

On the above basis, the Board proposes that the general meeting resolves as follows:

1. *The shares are consolidated in the ratio 100:1 by changing the nominal value of each share from NOK 0.01 to NOK 1 and reducing the number of shares by 1,871,854,578, from 1,890,762,200 to 18,907,622. § 4 of the Articles of Association are amended accordingly.*
2. *The subscription price for the warrants with ISIN NO 0010787062 is changed to NOK 15.60. The number of warrants is reduced to 5,000,000.*
3. *The subscription price for the warrants with ISIN NO 0010787690 is changed to NOK 98.10. The number of warrants is reduced to 2,682,430.*