



AKSEPT FOR ELEKTRONISK KOMMUNIKASJON

Selskapet ber aksjonærer registrere aksept for elektronisk kommunikasjon på VPS konto, for å forenkle kommunikasjonen mellom selskapet og aksjonærer, redusere kostnader og spare miljøet.

INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I HAVILA KYSTRUTEN AS

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Havila Kystruten AS, org. nr. 927 216 841 ("Selskapet").

DATO: 20. JULI 2023
KL.: 09:00
STED: Online (uten fysisk oppmøte for aksjeeierne).

FORSLAG TIL DAGSORDEN:

1. *Åpning av møtet ved styrets leder og fortegnelse over møtende aksjeeiere*
2. *Valg av møteleder og medundertegner av protokollen*
3. *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
4. *Forhøyelse av Selskapets aksjekapital ved kontantinnskudd*
5. *Forhøyelse av Selskapets aksjekapital ved motregning*
6. *Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon*

Generell informasjon

Selskapet har på tidspunktet for denne innkallingen en aksjekapital på NOK 74 650 000, fordelt på 74 650 000 aksjer, hver pålydende NOK 1. Hver aksje har én stemme på generalforsamlingen, og har for øvrig like rettigheter.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål og kan fremsette forslag til beslutninger på generalforsamlingen. En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av i) saker som er forelagt generalforsamlingen til avgjørelse og ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet. Aksjeeiere har rett til å ta med rådgiver på generalforsamlingen, og kan gi talerett til én rådgiver.

Denne innkallingen og tilhørende dokumenter, Selskapets seneste årsrapport, styrets årsberetning og revisjonsberetning, samt etterfølgende delårsrapporteringer, er tilgjengelig på Selskapets kontorer og Selskapets nettsider, www.havilavoyages.com.

ACCEPTANCE OF ELECTRONICAL COMMUNICATION

The company asks shareholders to register acceptance of electronical communication on the VPS account, in order to simplify the communication between the company and shareholders, reduce costs and save the environment.

NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING HAVILA KYSTRUTEN AS

You are hereby invited to attend the Extraordinary General Meeting of Havila Kystruten AS, company registration no. 927 216 841 (the "Company").

DATE: 20 JULY 2023
HRS: 09:00
PLACE: Online (without physical attendance for shareholders)

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

PROPOSAL FOR THE AGENDA:

1. *Opening of the meeting by the Chairman of the Board and a list of attending shareholders*
2. *Election of chairperson and co-signatory of the minutes*
3. *Approval of the notice and proposal for the agenda*
4. *Increase in the Company's share capital by way of cash contribution*
5. *Increase in the Company's share capital by way of set off*
6. *Authorisation to carry out subsequent offering*

General information

At the time of this notice, the Company has a share capital of NOK 74,650,000, divided into 74,650,000 shares, each with a nominal value of NOK 1. Each share has one vote at the General Meeting, and otherwise has equal rights.

A shareholder has the right to have questions considered and may make proposals for resolutions at the general meeting. A shareholder may also require that board members and the chief executive officer at the general meeting provides available information about circumstances that may affect the consideration of i) matters proposed to the general meeting for approval and ii) the Company's financial position, including on the business in other companies in which the Company participates, and other matters that the general meeting shall consider, unless the information requested cannot be given without disproportional harm for the Company. Shareholders are entitled to bring advisors to the general meeting, and may grant the right of speech to one advisor.

This notice and related documents, the Company's latest annual report, the Board's annual report and audit statement, as well as later interim reports, are available at the Company's offices and the Company's website, www.havilavoyages.com.



Deltakelse

De som er aksjonærer i Selskapet 5 (fem) virkedager før generalforsamlingen (13. juli 2023, "Record date"), har rett til å delta og stemme på generalforsamlingen.

De aksjonærer som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen selv fysisk eller elektronisk eller ved fullmektig, bes om å sende påmelding til Selskapet senest

18. juli kl. 15.00

Havila Kystruten AS
Postboks 215
N-6099 Fosnavåg

Denne blanketten kan benyttes. Påmelding kan også skje per e-post til

ajd@havila.no

Vedlegg:

Vedlegg 1: Melding om deltakelse

Vedlegg 2: Fullmakt og stemmeinstruks

Vedlegg 3*: Orientering om sak 4 på dagsorden

Vedlegg 4*: Orientering om sak 5 på dagsorden

Vedlegg 5*: Orientering om sak 6 på dagsorden

Vedlegg 6*: Styrets redegjørelse for aksjeinnskudd ved gjeldskonvertering

**innkallingen med alle 6 vedlegg vil bli tilgjengelig på selskapets hjemmeside: <https://www.havilavoyages.com/nb/lir>*

Fosnavåg, 6. juli 2023

For styret i Havila Kystruten AS


Vegard Sævik
Fungerende styreleder

Participation

Those who are shareholders in the Company 5 (five) business days prior to the general meeting (13 July 2023, the "Record date"), are entitled to attend and vote at the general meeting.

Shareholders who wish to attend the Extraordinary General Meeting in person physically or electronically or give power of attorney, are asked to give notice to the Company within

18 July at 15:00hrs.

Havila Kystruten AS
P.O. Box 215
N-6099 Fosnavåg

This form can be used. Registration can be sent by e-mail to

ajd@havila.no

Appendices:

Appendix 1: Notice of attendance form

Appendix 2: Authorisation and voting instructions

Appendix 3*: Information regarding item 4 on the agenda

Appendix 4*: Information regarding item 5 on the agenda

Appendix 5*: Information regarding item 6 on the agenda

Appendix 6*: The Board's report on share capital increase by debt conversion

The General Meeting invitation with all 6 appendices will be available at <https://www.havilavoyages.com/nb/lir>

Fosnavåg, 6 July 2023

On behalf of the Board of Directors in Havila Kystruten AS


Vegard Sævik
Acting Chairman of the Board



Vedlegg 1 / Appendix 1

MELDING OM DELTAKELSE / NOTIFICATION ABOUT PARTICIPATION

Undertegnede aksjeeier i Havila Kystruten AS vil delta elektronisk på Selskapets ekstraordinære generalforsamling 20. juli 2023 /
The undersigned shareholder in Havila Kystruten AS will attend the online extraordinary general meeting on 20 July 2023

Av hensyn til den praktiske gjennomføringen av generalforsamlingen skal det oppgis telefonnummer og e-postadresse.
For the sake of the practical implementation of the general meeting, telephone number and e-mail address must be provided.

Jeg vil avgi stemmer for følgende aksjer: _____

I will be voting for the following shares: _____

Egne aksjer / Own shares: _____

Fullmakt / Authorisation: _____

Total: _____

Sted og dato / Place and date: _____

Underskrift / Signature: _____

Navn med blokkbokstaver /

Name in block letters: _____

Telephone: _____

E-mail: _____



Vedlegg 2 / Appendix 2

FULLMAKT / AUTHORISATION

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

(name must be filled in / navn må utfylles) _____
eller den han/hun bemyndiger til å delta og stemme for meg på den ekstraordinære generalforsamlingen 20. juli 2023. /
or the person authorised by him/her to participate and vote in my place at the extraordinary general meeting on 20 July 2023.

Hvis det ikke er fylt ut noe navn over, skal denne fullmakten anses som en fullmakt til fungerende styreleder, Vegard Sævik.
If no name is included above, then this authorisation shall be deemed an authorisation to the acting Chairman of the Board, Vegard Sævik.

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 instruksjoner 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 20. juli 2023	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Valg av møteleder og medundertegner av protokollen				
3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden				
4	Forhøyelse av Selskapets aksjekapital ved kontantinnskudd				
5	Forhøyelse av Selskapets aksjekapital ved motregning				
6	Fullmakt til å gjennomføre reparasjonsemisjon				

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 20 July 2023	In favour	Against	Abstain	At Proxy's discretion
2	Election of chairperson and co-signatory of the minutes				
3	Approval of the notice and proposal for the agenda				
4	Increase in the Company's share capital by way of cash contribution				
5	Increase in the Company's share capital by way of set off				
6	Authorisation to carry out subsequent offering				

Sted og dato / Place and date: _____

Underskrift / Signature: _____

Navn med blokkbokstaver / Name in block letters: _____

ORIENTERING OM SAK 4 PÅ DAGSORDEN

Med henvisning til Selskapets børsmeldinger den 5. juli 2023 og den 27. juni 2023, har Selskapet den siste tiden arbeidet med å sikre finansiering av Selskapet, slik at Selskapet kan ta levering av de to skipene Havila Polaris og Havila Pollux, samt refinansiere lån gitt av GTLK i samsvar med gjeldende sanksjonsregime og innen gjeldende frister. Finansieringen vil bestå av både egenkapital og lån, hvor sistnevnte er betinget av blant annet kredittbekreftelse og lånedokumentasjon. Videre er oppgjøret betinget av at søknad til engelsk rett om utsatt frist for oppgjør godkjennes og at lisensen Selskapet er innvilget oppdateres tilsvarende.

I forbindelse med innhenting av egenkapital, vil Selskapet, med bistand fra Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp, filial Norge, og Fearnley Securities AS, rette en emisjon av nye aksjer mot nye og eksisterende investorer, hvilket forutsetter generalforsamlingens godkjenning. Det samlede tegningsbeløpet vil settes mellom NOK 291 137 500 og NOK 524 047 500, og tegningskursen per aksje vil settes mellom NOK 1 og NOK 1,25. I forslag til vedtak er det derfor tatt inn intervaller for kapitalforhøyelse, tegningskurs og samlet innskudd. Endelig forslag, som avhenger av resultatet av bookbuilding-prosessen, vil bli fremlagt av styret på generalforsamlingen og ligge innenfor angitte intervaller.

Nettoprovenyet fra kapitalforhøyelsen skal benyttes dels til å gjøre opp utestående fordringer med verftet, dels til generelle selskapsformål.

Kapitalforhøyelsen vil gjennomføres som en rettet emisjon slik at Selskapet kan gis hurtig tilgang på nødvendig kapital. Aksjene skal tegnes av tilretteleggerne på vegne av og etter

INFORMATION REGARDING THE BACKGROUND FOR ITEM 4 ON THE AGENDA

With reference to the Company's stock exchange announcements on 5 July 2023 and 27 June 2023, the Company has recently been working to secure financing for the Company, so that the Company can take delivery of the two vessels Havila Polaris and Havila Pollux as well as refinancing loans given by GTLK in accordance with the current sanctions regime and with applicable deadlines. The financing will consist of both equity and loans, with the latter subject to, inter alia, credit approval and final documentation, as well as the approval of the extension of the settlement date for the existing debt by the UK court and updates to the license already granted to the Company.

In connection with the equity raise, the Company will, with the assistance of Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp, filial Norge, and Fearnley Securities AS, direct a private placement of shares towards new and existing investors, conditional upon the general meeting's approval. The total subscription amount will be set between NOK 291,137,500 and NOK 524,047,500, and the subscription price per share will be set between NOK 1 and NOK 1.25. Thus, the proposed resolution includes ranges for the capital increase, subscription price and the total subscription amount. The final proposal for a resolution, which is dependent on the result of the bookbuilding, will be presented by the Board at the general meeting, and be set within the above-mentioned ranges.

The net proceeds from the private placement shall be used in part to settle debts with the yard and in part for general corporate purposes.

The capital increase will be carried out as a private placement to provide the Company with quick access to necessary capital. The shares will be subscribed for by the managers on behalf of, and with authorisation from the

fullmakt fra de investorer som tegner seg i den rettede emisjonen.

Aksjonærenes fortrinnsrett foreslås således fraveket, og det vises til begrunnelsen for dette angitt over, til Selskapets børsmeldinger, samt til forslaget om å gi styret fullmakt til å gjennomføre en reparasjonsemisjon, jf. sak 6 på agendaen.

Utover de forhold som er nevnt over, samt den forretningsmessige risiko ved å delta i emisjoner, kjenner styret ikke til forhold som må tillegges vekt når det gjelder kapitalforhøyelsen eller hendelser etter siste balansedag som har vesentlig betydning for Selskapet.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i) *Aksjekapitalen økes med minimum NOK 232 910 000 og maksimum NOK 524 047 500 ved utstedelse av like mange nye aksjer, hver pålydende NOK 1.*

Vedtektenes paragraf 3 endres tilsvarende.

- ii) *Tegningskursen per aksje vil ligge innenfor en nedre grense på NOK 1 og en øvre grense på NOK 1,25, basert på en bookbuilding-prosess gjennomført i tegningsperioden, hvorav NOK 1 vil utgjøre aksjekapital og evt. overskytende vil utgjøre overkurs.*

- iii) *Totalt tegningsbeløp vil følgelig være mellom NOK 291 137 500 og NOK 524 047 500, hvorav minimum NOK 232 910 000 og maksimum NOK 524 047 500 vil utgjøre aksjekapital og maksimalt NOK 104 809 500 vil utgjøre overkurs.*

- iv) *Den endelige tegningskursen og det endelige tegningsbeløp (innenfor ovennevnte intervaller) fastsettes på generalforsamlingen, basert på det endelige forslaget styret da vil fremlegge.*

investors who subscribe in the private placement.

It is proposed that the preferential rights of existing shareholders are waived, see the background for this as set out above, the Company's stock exchange notices, and the proposal to authorise the board to complete a repair issue, cf. item 6 on the agenda.

Besides circumstances referred to above, and the commercial risk by participating in such share issue, the Board is not aware of other circumstances that must be taken into consideration when it comes to the share capital increase or circumstances after the last balance sheet day which is of significance of the Company.

Based on the above, the Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- i) *The share capital is increased by minimum NOK 232,910,000 and maximum 524,047,500 by issuance of an equal number of new shares, each with a nominal value of NOK 1.*

The Articles of Association's section 3 is amended accordingly.

- ii) *The subscription price per share will be set within a lower limit of NOK 1 and an upper limit of NOK 1.25 based on a bookbuilding process carried out during the subscription period, of which NOK 1 will be share capital and any excess will be share premium.*

- iii) *The total subscription amount will therefore be between NOK 291,137,500 and NOK 524,047,500 of which minimum NOK 232,910,000 and maximum 524,047,500 will be share capital and maximum NOK 104,809,500 will be share premium.*

- iv) *The final subscription price and the final subscription amount (within the above-mentioned ranges) is determined at the general meeting, based on the final proposal presented by the Board.*

- v) De nye aksjene kan tegnes av Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp, filial Norge, og Fearnley Securities AS, på vegne av og etter fullmakt av de investorer som tegner seg i emisjonen.
- vi) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett vil fravikes.
- vii) De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsblankett innen samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingens beslutning. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden.
- viii) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp innen 21. juli 2023 ved innbetaling til en bankkonto anvist av Selskapet.
- Styret gis fullmakt til å forlenge fristen. Selskapet kan disponere over innskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- ix) De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte og andre rettigheter fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- x) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 100 000. Utgiftene dekkes av Selskapet.
- xi) Beslutningen er betinget av i) at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen og ii) at lånebeløp stort EUR 305 000 000 er tegnet og vilkår for utbetaling til Selskapet er oppfylt.
- v) The new shares can be subscribed by Arctic Securities AS, Nordea Bank Abp, filial Norge, and Fearnley Securities AS, on behalf of and with authorisation from the investors who subscribe in the private placement.
- vi) The existing shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares will be waived.
- vii) The new shares shall be subscribed for in a separate subscription form at the same day as the resolution of the extraordinary general meeting. The Board is authorised to extend the subscription period.
- viii) The share consideration shall be settled by 21 July 2023 by payment to a bank account designated by the Company.
- The Board is authorised to extend the deadline. The Company shall be able to dispose over the share consideration before the capital increase is registered in the Register of Business Enterprises.
- ix) The new shares shall rank equal with the existing shares in the Company and shall carry dividend rights and other rights from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- x) The cost associated with the capital increase is estimated at approximately NOK 100,000. The expenses are covered by the Company.
- xi) The resolution is conditional upon i) the general meeting resolving the other proposals on the agenda and ii) the loan amount of EUR 305 000 000 being subscribed and the conditions for payment to the Company being met.

ORIENTERING OM SAK 5 PÅ DAGSORDEN

Det vises til begrunnelsen under sak 4.

Selskapets datterselskap, Havila Kystruten Operations AS, har en utestående gjeld til det tyrkiske verftet Tersan på EUR 40 000 000, som skal gjøres opp i forbindelse med sluttoppgjøret rundt levering av Havila Pollux. Selskapets største aksjonær, Havila Holding AS har forpliktet seg til å innfri denne gjelden på Selskapets vegne. Havila Holding AS får som følge av dette en tilsvarende fordring mot Selskapet ved at det avtales et debtorskifte der Selskapet overtar som debitor for gjelden. Som ledd i å styrke Selskapets egenkapital foreslås det rettet en emisjon mot Havila Holding AS som gjøres opp ved motregning i denne fordringen.

Aksjonærenes fortrinnsrett foreslås således fraveket. Det vises til at begrunnelsen gitt for sak 4, til fordelene for Selskapet ved å få konvertert gjeld til egenkapital, samt til forslaget om å gi styret en fullmakt til å gjennomføre en reparasjonsemisjon, jf. sak 6 på agendaen.

Tegningskursen skal være lik kursen som vedtas i sak 4. Kapitalforhøyelsen skjer således ved utstedelse av minimum 372 656 000 og maksimum 465 820 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1, til en tegningskurs mellom NOK 1 og NOK 1,25 per aksje. Totalt aksjeinnskudd blir dermed NOK 465 820 000, som tilsvarer gjelden på EUR 40 000 000, omregnet til NOK basert på vekslingskurs EUR:NOK 11,6455.

Utover de forhold som er nevnt i redegjørelsen over, samt den forretningsmessige risiko ved å delta i emisjoner, kjenner styret ikke til forhold som må tillegges vekt når det gjelder kapitalforhøyelsen eller hendelser etter siste balansedag som har vesentlig betydning for Selskapet.

INFORMATION REGARDING THE BACKGROUND FOR ITEM 5 ON THE AGENDA

Reference is made to the background given above for item no 4 on the agenda.

The Company's subsidiary, Havila Kystruten Operations AS, has an outstanding debt to the yard Tersan of EUR 40,000,000, to be settled in connection with the final settlement for the delivery of Havila Pollux. The Company's largest shareholder, Havila Holding AS, has agreed to settle this debt on the Company's behalf. As a result thereof, Havila Holding AS will have a corresponding claim against the Company on the basis of an agreement for a debtor change whereby the Company takes over as debtor for the debt. To strengthen the Company's equity it is proposed that a private placement is directed towards Havila Holding AS to be settled by set off against this claim.

It is consequently proposed that the preferential rights of existing shareholders are waived. Reference is made to the background given for item 4, to the benefits for the Company in having the debt converted to equity and to the proposal to authorise the board to complete a repair issue, see item 6 on the agenda.

The subscription price shall be the same as the subscription price in item 4. Thus, the share capital increase takes place by issuing a minimum of 372,656,000 and a maximum of 465,820,000 new shares, each with a par value of NOK 1, at a subscription price between NOK 1 and NOK 1.25 per new share. The total subscription amount is therefore NOK 465,820,000, which corresponds to the debt of EUR 40,000,000 as per exchange rate EUR:NOK 11.6455.

Besides circumstances referred to above, and the commercial risk by participating in such share issue, the Board is not aware of other circumstances that must be taken into consideration when it comes to the share capital increase or circumstances after the last balance sheet day which is of significance of the Company.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i) Aksjekapitalen økes med minimum NOK 372 656 000 og maksimum NOK 465 820 000 ved utstedelse av like mange nye aksjer, hver pålydende NOK 1.

Vedtektenes paragraf 3 endres tilsvarende.

- ii) Tegningskursen utgjør mellom NOK 1 og NOK 1,25 per aksje hvorav NOK 1 utgjør aksjekapital og evt. overskytende utgjør overkurs. Totalt tegningsbeløp er følgelig NOK 465 820 000, hvorav maksimalt NOK 93 164 000 utgjør overkurs.

- iii) De nye aksjene kan tegnes av Havila Holding AS.

- iv) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.

- v) De nye aksjene tegnes i særskilt tegningsblankett innen samme dag som den ekstraordinære generalforsamlingens beslutning. Styret gis fullmakt til å forlenge tegningsperioden dersom dette er påkrevd for å ferdigstille nødvendig avtaleverk for motregningen.

- vi) Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved at Havila Holding AS motregner sin fordring på Selskapet stor EUR 40 000 000 i Selskapets krav på aksjeinnskudd på beløp tilsvarende tegningsbeløpet innen 21. juli 2023. Styret gis fullmakt til å forlenge fristen. Motregning erklæres ved tegningen og innebærer et umiddelbart oppgjør av aksjeinnskuddet og at fordringen gjøres opp i sin helhet. En nærmere redegjørelse for aksjeinnskuddet fremgår av styrets redegjørelse vedlagt innkallingen som Vedlegg 6.

- vii) De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte og andre rettigheter fra

Based on the above, the Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- i) The share capital is increased by minimum NOK 372 656 000 and maximum 465,820,000 by issuance of an equal number of new shares, each with a nominal value of NOK 1.

The Articles of Association's section 3 is amended accordingly.

- ii) The subscription price per share is set between NOK 1 and 1.25 of which NOK 1 is share capital and any excess is share premium. The total subscription amount is therefore between NOK 465,820,000, of which maximum NOK 93,164,000 is share premium.

- iii) The new shares can be subscribed by Havila Holding AS.

- iv) The existing shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares are waived.

- v) The new shares shall be subscribed for in a separate subscription form at the same day as the resolution of the extraordinary general meeting. The Board is authorised to extend the subscription period if necessary to finalize the agreement for the set off.

- vi) The contribution shall be settled by Havila Holding AS setting off its claim against the Company of EUR 40 000 000 against the Company's claim for the subscription amount by 21 July 2023. The board is authorized to extend the deadline. Such set-off is declared upon subscription and implies immediate settlement of the subscription price and that the claim is reduced accordingly. The contribution is described further in the board's report enclosed to the notice to the shareholders' meeting as Appendix 6.

- vii) The new shares shall rank equal with the existing shares in the Company and shall carry dividend rights and other

og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

rights from the date of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

viii) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 100 000. Utgiftene dekkes av Selskapet.

viii) The cost associated with the capital increase is estimated at approximately NOK 100,000. The expenses are covered by the Company.

ix) Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen. Gjennomføring av beslutningen og registrering av kapitalforhøyelsen er betinget av i) at nødvendig avtaleverk for oppgjør av den aktuelle gjelden er gyldig signert og ii) at lånebeløp stort EUR 305 000 000 er tegnet og at vilkår for utbetaling til Selskapet er oppfylt.

ix) The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals on the agenda. Completion of the resolution and registration of the share capital is conditional upon i) agreements necessary for settlement of the debt in question has been duly signed and ii) the loan amount of EUR 305 000 000 being subscribed and the conditions for payment to the Company being met.

ORIENTERING OM SAK 6 PÅ DAGSORDEN

Formålet med fullmakten til å legge til rette for at det vil kunne gjennomføres en reparasjons-emisjon for å sikre likebehandling av Selskapets aksjeeiere.

Reparasjonsemisjonen foreslås å innebære tilbud om tegning av inntil 60 000 000 nye aksjer til samme tegningskurs som i den rettede emisjonen, jf. forrige sak, dvs. mellom NOK 1 og NOK 1,25 per aksje, til et totalt tegningsbeløp på mellom NOK 60 000 000 og NOK 75 000 000. Reparasjonsemisjonen vil rettes mot eksisterende aksjonærer i Selskapet per den dato da de rettede emisjonene ble gjennomført (og som registrert i Selskapets aksjonærregister i VPS to handelsdager deretter), og som (i) ikke fikk allokert aksjer i de rettede emisjonene, (ii) ikke ble tilbudt deltakelse i emisjonen ifm pre-soundingen og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller som (for andre jurisdiksjoner enn Norge) krever prospekt, innsending, registrering eller lignende.

For å sikre fleksibilitet med hensyn til gjennomføring av reparasjonsemisjonen foreslås det at styret gis fullmakt til å gjennomføre reparasjons-emisjonen ved en fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med inntil NOK 60 000 000.

Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen godkjenner de rettede emisjonene i punkt 4 og 5 på agendaen. Gjennomføring forutsetter at det i nødvendig grad har blitt publisert et prospekt. Styret forbeholder seg retten til å etter egen vurdering ikke gjennomføre den foreslåtte reparasjonsemisjonen, for eksempel fordi aksjene handles til en verdi under det foreslåtte tegningsbeløpet.

Den foreslåtte reparasjonsemisjonen vil innebære at eksisterende aksjonærers fortrinnsrett fravikes. Sett hen til formålet med reparasjons-emisjonen om å likebehandle Selskapets aksjonærer, anser styret denne fravikelsen som

INFORMATION REGARDING THE BACKGROUND FOR ITEM 6 ON THE AGENDA

The purpose of the authorisation is to facilitate that a subsequent offering in order to ensure equal treatment of the Company's shareholders may be carried out.

It is proposed that the subsequent offering will entail an offer to subscribe up to 60,000,000 new shares at a subscription price equal to the price in the private placement, cf. the item above, i.e. between NOK 1 and NOK 1.25, for a total subscription amount between NOK 60,000,000 and NOK 75,000,000. The subsequent offering will be directed towards existing shareholders in the Company as of the date the private placements (and as registered in the Company's shareholder register in VPS two business days thereafter), and who (i) were not allocated shares in the private placements, (ii) were not offered participation in the pre-sounding for the private placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action.

To ensure flexibility regarding the carrying out of the subsequent offering, it is proposed that the Board is authorised to carry out the subsequent offering by an authorisation to increase the Company's share capital of up to NOK 60,000,000.

The resolution is dependent on the general meeting approving the private placements in item 4 and 5 on the agenda. Completion is conditional upon the publication of a prospectus to the extent required. The Board further reserves the right to not carry out the proposed subsequent offering, for example because the shares are traded below the proposed subscription price.

The proposed subsequent offering will entail a deviation of existing shareholders' preferential rights to subscribe for new shares in the Company. Considering the purpose of the subsequent offering being to treat the shareholders equally, the Board consider this

rimelig og i Selskapets og aksjonærenes interesse.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i) Styret gis i henhold til aksjeloven § 10-14 første ledd fullmakt til å øke Selskapets aksjekapital med et maksimumsbeløp på NOK 60 000 000 med en utstedelse av opptil 60 000 000 nye aksjer, til et totalt tegningsbeløp på mellom NOK 60 000 000 og NOK 75 000 000.
- ii) Tegningskurs per aksje ved bruk av fullmakten skal være mellom NOK 1 og NOK 1,25 hvorav NOK 1 utgjør aksjekapital og evt. overskytende utgjør overkurs.
- iii) Fullmakten kan kun benyttes for å gjennomføre en reparasjonsemisjon i Selskapet i etterkant av gjennomføringen av kapitalforhøyelsene vedtatt under sak 4 og 5 ovenfor. Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av nye aksjer rettet mot eksisterende aksjonærer i Selskapet per den dato da de rettede emisjonene ble gjennomført (og som registrert i Selskapets aksjonærregister i VPS to handelsdager deretter), og som (i) ikke fikk allokert aksjer i den rettede emisjonen, (ii) ikke ble tilbudt deltakelse i emisjonen ifm pre-soundingen og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slikt tilbud, eller som (for andre jurisdiksjoner enn Norge) krever prospekt, innsending, registrering eller lignende. Bruk av fullmakten forutsetter at det i nødvendig grad utarbeides et prospekt. Det er styrets diskresjonære rett å benytte seg av denne fullmakten.
- iv) Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2023.
- v) Aksjonærenes fortrinnsrett i henhold til aksjeloven § 10-4 kan fravikes.

deviation as both fair and in the Company and the shareholders' interest.

Based on the above, the Board proposes that the general meeting adopts the following resolution:

- i) In accordance with section 10-14 first paragraph of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act, the Board is authorised to increase the Company's share capital by up to NOK 60,000,000 by the issuing of up to 60,000,000 new shares, for a total subscription amount between NOK 60,000,000 and NOK 75,000,000.
- ii) The subscription price per share upon the use of the authorisation shall be between NOK 1 and NOK 1.25 of which NOK 1 is share capital and any excess is share premium.
- iii) The authorisation may only be used to carry out a subsequent offering in the Company following the increase in share capital resolved under items 4 and 5 above. The authorisation may be used to offer new shares to existing shareholders in the Company as of the date the private placements (and as registered in the Company's shareholder register in VPS two business days thereafter), and who (i) were not allocated shares in the private placement, (ii) were not offered participation in the pre-sounding for the private placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or would (in jurisdictions other than Norway) require any prospectus, filing, registration or similar action. Use of the authorisation is subject to the publication of a prospectus to the extent required. It is the Board's discretionary right to make use of this authorisation.
- iv) The authorisation is valid until 31 December 2023.
- v) The shareholders' preferential rights cf. section 10-4 of the Norwegian Private

Limited Liability Companies Act may be waived.

- vi) Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot kontantinnskudd. Fullmakten omfatter ikke rett til å pådra Selskapet særlige plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
 - vii) Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5.*
 - viii) Beslutningen er betinget av at generalforsamlingen vedtar øvrige forslag på agendaen og av at disse gjennomføres.*
 - ix) Styret forbeholder seg retten til å trekke forslaget om reparasjonsemisjon dersom styret anser at kursen har vært på et slikt nivå at det ikke foreligger noe vesentlig reparasjonsbehov.*
- vi) The authorisation covers share capital increases against cash. The authorisation does not cover a right to incur special obligations to the Company, cf. section 10-2 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
 - vii) The authorisation does not cover decisions on mergers pursuant to section 13-5 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act.*
 - viii) The resolution is conditional upon the general meeting resolving the other proposals on the agenda and upon these proposals being completed.*
 - ix) The board reserves the right to withdraw the proposal for a subsequent offering if the board considers that the share price has been at such level that there is no significant need for a subsequent offering.*

**REDEGJØRELSE FOR AKSJEINNSKUDD
VED GJELDSKONVERTERING**

**STATEMENT FOR SHARE CONTRIBUTION
BY DEBT CONVERSION**

Dato: 6. juli 2023

Date: 6 July 2023

Denne redegjørelsen er utarbeidet av styret i Havila Kystruten AS (org.nr. 927 216 841) ("**Selskapet**") i forbindelse med en foreslått rettet emisjon mot Selskapets største aksjonær, Havila Holding AS, som skal gjøres opp ved motregning, jf. aksjeloven § 10-2 (1), jf. § 2-6 (1) og (2).

This statement is made by the board in Havila Kystruten AS (reg. no. 927 216 841) (the "**Company**") in connection with a proposed private placement directed towards the Company's largest shareholder, Havila Holding AS, which is to be settled by set-off, cf. the Norwegian Private Limited Liability Companies Act (the "**NPLCA**") Section 10-2 (1), ref. 2-6 (1) and (2).

1 BAKGRUNN

Selskapets datterselskap Havila Kystruten Operations AS har med grunnlag i skipsbyggingkontrakt for Havila Pollux utestående gjeld til Tersan Shipyard på EUR 40 000 000, som skal gjøres opp i forbindelse med sluttoppgjøret rundt levering av skipet. Havila Holding AS har forpliktet til å innfri denne gjelden og får som følge av dette en tilsvarende fordring mot Selskapet ("**Fordringen**") ved at det avtales et debitorskifte der Selskapet overtar som debitor for gjelden.

Som ledd i å styrke Selskapets egenkapital er det ønskelig å gjennomføre en rettet emisjon mot Havila Holding AS som gjøres opp ved motregning av denne Fordringen. Det forutsettes at bindende avtaleverk er inngått med verftet innen kapitalforhøyelsen gjennomføres.

Kapitalforhøyelsen skjer ved utstedelse av minimum 372 656 000 og maksimum 465 820 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1, til en tegningskurs mellom NOK 1 og NOK 1,25 per aksje, til sammen NOK 465 820 000, som tilsvarende gjelden på EUR 40 000 000, omregnet til NOK basert på vekslingskurs EUR:NOK 11,6455. Gjelden motregnes i Selskapets krav på tegningsbeløpet, og motregning skal erklæres i og med tegningen og gjennomføres ved overtakelse av skipene.

1 BACKGROUND

The Company's subsidiary Havila Kystruten Operations AS has, based on the shipbuilding contract for Havila Pollux, outstanding debt to Tersan Shipyard of EUR 40,000,000, to be settled in connection with the final settlement for the delivery of the vessel. Havila Holding has agreed to settle this debt and will as a consequence receive a corresponding claim against the Company (the "**Claim**") on the basis of an agreement for a debtor change, whereby the Company takes over as debtor for the debt.

To strengthen the Company's equity it is desirable that a private placement is directed towards Havila Holding AS, to be settled by set-off against the Claim. It is assumed that a binding contract has been entered into with the shipyard before the capital increase is carried out.

The share capital increase takes place by issuing minimum 372,656,000 and maximum 465,820,000 new shares, each with a par value of NOK 1, at a subscription price of between NOK 1 and NOK 1.25 per new share, in total NOK 465,820,000, which corresponds to the debt of EUR 40,000,000 as per a currency exchange rate of EUR:NOK 11.6455. The debt is offset against the Company's claim for the subscription amount, and the set-off shall be declared upon the subscription and be completed upon delivery of

the vessels.

Utover de forhold som er nevnt i denne redegjørelsen, samt den forretningsmessige risiko ved å delta i emisjoner, kjenner styret ikke til forhold som må tillegges vekt når det gjelder kapitalforhøyelsen eller hendelser etter siste balansedag som har vesentlig betydning for Selskapet.

Besides circumstances referred in this statement, and the commercial risk by participating in such share issue, the Board is not aware of other circumstances that must be taken into consideration when it comes to the share capital increase or circumstances after the last balance sheet day which is of significance of the Company.

2 PRINSIPPER SOM ER FULGT VED VURDERINGEN

Styret legger til grunn at Fordringen er gyldig og at den ikke tidligere har blitt nedbetalt helt eller delvis eller bortfalt av andre grunner. Styret anser dermed at Fordringen kan verdsettes til pålydende, totalt NOK 465 820 000, som tilsvarer gjelden på EUR 40 000 000, omregnet til NOK basert på vekslingskurs (EUR:NOK 11,6455).

Det er styrets vurdering at en tegningskurs på mellom NOK 1 og NOK 1,25 reflekterer verdien på Selskapets aksjer idet det vises til at samme tegningskurs legges til grunn for kontantemisjon som foreslås besluttet på samme generalforsamling og til at likebehandlings-hensyn tilsier at denne benyttes ifm gjeldskonverteringen.

3 PRINCIPLES FOR THE VALUATION

The board acknowledges that the Claim is valid, and that it has not been settled in whole or in part or otherwise become void. The board therefore deems that the Claim may appropriately be valued at face value, NOK 465,820,000, which corresponds to the debt of EUR 40,000,000 as per a currency exchange of EUR:NOK 11.6455.

It is the board's assessment that the subscription price between NOK 1 and NOK 1.25 reflects the value of the Company's shares, taking into consideration that the same subscription price is used in a cash private placement of shares that is proposed to be resolved at the same general meeting and that equal treatment considerations imply that the same price be used in connection with the debt conversion.

4 ØVRIGE FORHOLD AV BETYDNING

Styret er ikke kjent med andre omstendigheter som kan ha betydning for verdien av innskuddet. Konverteringen har derfor full verdi for Selskapet.

4 OTHER MATTERS OF SIGNIFICANCE

The board is not aware of any other circumstances of significance for the value of the contribution. Thus, the conversion has full value for the Company.

5 ERKLÆRING FRA STYRET

Styret erklærer at verdien av det Selskapet skal motta, dvs. Fordringen med pålydende NOK 465 820 000, som tilsvarer gjelden på EUR 40 000 000, omregnet til NOK basert på vekslingskurs EUR:NOK 11,6455, minst tilsvarer Selskapets vederlag, dvs. minimum 372 656 000 og maksimum 465 820 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 1, til tegningskurs mellom NOK 1 og NOK 1,25.

5 DECLARATION

The board declares that the value of what the Company shall receive, i.e. the Claim with a face value of NOK 465,820,000, which corresponds to the debt of EUR 40,000,000 as per a currency exchange rate of EUR:NOK 11.6455, at least corresponds to the Company's consideration, i.e. minimum 372,656,000 and maximum 465,820,000 new shares, each with a par value of NOK 1, at a subscription price of between NOK 1

and NOK 1.25.

Av det totale tegningsbeløpet på NOK 465 820 000 utgjør aksjekapital minimum NOK 372 656 000 og maksimalt NOK 465 820 000 mens overkurs utgjør minimum NOK 0 og maksimalt NOK 93 164 000.

Of the total subscription amount of NOK 465,820,000, share capital is minimum NOK 372,656,000 and maximum NOK 465,820,000 while premium is minimum NOK 0 and maximum NOK 93,164,000.

Redegjørelsen skal bekreftes av revisor, jf. aksjeloven § 2-6. Redegjørelsen og revisors bekreftelse fremlegges for Selskapets generalforsamling.

This statement shall be confirmed by the auditor, cf. section 2-6 of the Norwegian Limited Liability Companies Act. The statement and the auditor's confirmation shall be presented to the Company's general meeting.

* * *

Vegard Sævik,
Fungerende styreleder / Acting chairman

Hege Sævik Rabben,
Styremedlem / Board member

Njål Sævik,
Styremedlem / Board member

Anita Nybø,
Styremedlem / Board member

Svein Roger Selle
Styremedlem / Board member

Karina H. Birkelund
Styremedlem / Board member