

Denne innkallingen er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen gå foran.

This notice has been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

## **INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I KLAVENESS COMBINATION CARRIERS AS**

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Klaveness Combination Carriers AS ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Drammensveien 260 i Oslo, den 18. januar 2019 kl. 09.00.

Styrets leder eller en person utpekt av styrets leder vil åpne generalforsamlingen og foreta registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter.

Følgende saker foreligger på agendaen:

- 1. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON  
TIL Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN**
- 2. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG  
DAGSORDEN**
- 3. OMDANNING TIL  
ALLMENNAKSJESELSKAP**

Selskapet vurderer for tiden muligheten av en notering av aksjene i Selskapet på Oslo Børs. For å kunne gjennomføre en slik notering er det et krav at Selskapet først omdannes fra et aksjeselskap (AS) til et allmennaksjeselskap (ASA).

Omdanningen til et allmennaksjeselskap vil ha den virkning at Selskapet blir underlagt allmennaksjelovens bestemmelser. Dette vil blant annet medføre følgende konsekvenser i form av endret rammelovgivning:

- Minste påkrevde aksjekapital vil gå opp fra NOK 30 000 til NOK 1 million.

## **NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN KLAVENESS COMBINATION CARRIERS AS**

The Board of Directors ("**Board**") hereby calls for an Extraordinary General Meeting of Klaveness Combination Carriers AS (the "**Company**") at the Company's offices in Drammensveien 260, Oslo, at 09:00 CET on 18 January 2019.

The Chair of the Board or a person appointed by the Chair of the Board will open the General Meeting and perform registration of the shareholders in attendance and the powers of attorney.

The following items are on the agenda:

- 1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING  
AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE  
MINUTES**
- 2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA**
- 3. CONVERSION TO A PUBLIC LIMITED  
LIABILITY COMPANY**

The Company is currently considering the possibility of listing the shares in the Company on Oslo Børs. In order to be able to carry out such listing, it is a requirement that the Company is first converted from a private limited liability company (AS) to a public limited liability company (ASA).

The conversion to a public limited liability company will have the effect that the Company will be governed by the provisions of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. This will, inter alia, lead to the following consequences in the form of changed legal framework:

- Minimum required share capital will be increased from NOK 30,000 to NOK 1 million.

- Krav til å ha daglig leder.
- Krav til kjønnsfordeling i styret.
- Generalforsamling må innkalles med to ukers varsel (tre uker for noterte selskaper).
- Selskapet beholder sitt firmanavn uendret, med unntak av foretaksbetegnelsen "AS" som endres til "ASA".
- Selskapets aksjer må være registrert i et verdipapirregister.
- Aksjene i et allmennaksjeselskap er fritt omsettelige med mindre det motsatte bestemmes i vedtektene.
- Requirement to have a CEO/general manager.
- Requirement of gender representation on the Board.
- General Meetings must be called with two weeks notice period (three weeks for listed companies).
- The Company's corporate identity remains unchanged, with the exception that the company designation "AS" will be changed to "ASA".
- The Company's shares are required to be registered in a central securities depository.
- The shares of a public limited company are freely transferable unless otherwise set out in the Articles of Association.

Selskapet tilfredsstiller minstekravet til aksjekapital og har allerede daglig leder. Selskapets aksjer er allerede fritt omsettelige og er registrert i Verdipapirsentralen ASA (VPS). Kravet om kjønnsfordeling i styret vil oppfylles som følge av forslaget i agenda punkt 4 om endringer i styret.

The Company satisfies the minimum required share capital and already has a general manager. The Company's shares are already freely transferable and are registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS). The requirement of gender representation on the Board will be fulfilled as a consequence of the proposal in agenda item 4 regarding changes to the Board.

Revisors redegjørelse i forbindelse med omdanningen er vedlagt som Vedlegg 1.

An auditor report prepared in connection with the conversion is attached hereto as Appendix 1.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*Selskapet skal omdannes til et allmennaksjeselskap (ASA). Selskapet har til hensikt å innby andre investorer enn aksjonærene til å tegne aksjer i Selskapet.*

*The Company shall be converted to a public limited liability company (ASA). The Company intends to invite investors other than the shareholders to subscribe for shares in the Company.*

*Selskapets vedtekter § 1 endres til å lyde som følger:*

*Section 1 of the company's Articles of Association is amended to have the following wording:*

*"Selskapets navn er Klaveness Combination Carriers ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap."*

*"The company's name is Klaveness Combination Carriers ASA. The company is a public limited liability company."*

**4. ENDRINGER I STYRET**

Som ledd i forberedelsene til en potensiell notering på Oslo Børs, og for å tilfredsstille de krav som gjelder for styret i et allmennaksjeselskap, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Lori Wheeler Næss velges som nytt styremedlem.*

*Dagens varamedlemmer trer ut av styret.*

*For øvrig forblir styret uendret.*

**4. CHANGES TO THE BOARD**

As part of the preparations for a potential listing on Oslo Børs, and in order to comply with the requirements for the board of directors of a public limited liability company, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*Lori Wheeler Næss is elected as a new board member.*

*The current deputy members of the Board are discharged from the Board.*

*Otherwise the Board remains unchanged.*

**5. VEDTEKTSENDRING - VALGKOMITÉ**

Som ledd i forberedelsene til en potensiell notering på Oslo Børs, anser styret det hensiktsmessig å innføre en vedtektsfestet valgkomité for Selskapet.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak med virkning fra registrering av omdanning til allmennaksjeselskap:

**5. AMENDMENT OF THE ARTICLES – NOMINATION COMMITTEE**

As part of the preparations for a potential listing on Oslo Børs, the Board considers it appropriate to establish a nomination committee in the Company's Articles of Association.

On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution with effect from the registration of conversion to a public limited liability company:

En ny § 6 inntas i vedtektene med følgende ordlyd:

A new section 6 is included in the Articles of Association with the following wording:

"Selskapet skal ha en valgkomité, som velges av generalforsamlingen.

"The company shall have a nomination committee, which is elected by the General Meeting.

Valgkomitéen fremmer forslag til generalforsamlingen om (i) valg av styrets leder, styremedlemmer og eventuelle varamedlemmer til styret, og (ii) valg av medlemmer til valgkomitéen. Valgkomitéen fremmer videre forslag til generalforsamlingen om honorar til styret og valgkomitéen.

The nomination committee shall present proposals to the General Meeting regarding (i) election of the Chairman of the Board, board members and any deputy members of the Board and (ii) election of members of the nomination committee. The nomination committee shall also present proposals to the General Meeting for remuneration of the Board and the nomination committee.

Generalforsamlingen fastsetter instruks for valgkomitéen og fastsetter honoraret til valgkomitéens medlemmer."

The General Meeting shall adopt instructions for the nomination committee and determine the remuneration of the members of the nomination committee."

Nummereringen på vedtektenes nåværende paragrafer 6 og 7 justeres tilsvarende.

The numbering of the current sections 6 and 7 of the Articles of Association is adjusted accordingly.

## **6. VALG AV MEDLEMMER TIL VALGKOMITÉEN**

## **6. ELECTION OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

I forlengelsen av forslaget i punkt 5 ovenfor, foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak med virkning fra første noteringsdag for Selskapet på Oslo Børs:

In connection with the proposal in item 5 above, the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution with effect from the first date of listing for the Company on Oslo Børs:

"Trond Harald Klaveness (komitéens leder), Espen Galtung Døsvig og Anne Lise Ellingsen Gryte velges som medlemmer av valgkomitéen."

"Trond Harald Klaveness (committee chair), Espen Galtung Døsvig and Anne Lise Ellingsen Gryte are elected as members of the nomination committee."

## **7. INSTRUKS FOR VALGKOMITÉEN**

## **7. INSTRUCTIONS FOR THE NOMINATION COMMITTEE**

I henhold til vedtektsbestemmelsen foreslått i punkt 5 ovenfor, skal generalforsamlingen fastsette instruks for valgkomitéen. Forslag til slik instruks ligger som Vedlegg 2 til innkallingen.

In accordance with the provision in the Articles of Association proposed in item 5 above, the General Meeting shall adopt instructions for the Nomination Committee. A proposal for such instructions is attached as Appendix 2 to the notice.

På denne bakgrunn foreslår styret at On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution with effect from the registration of conversion to a public limited liability company:

*Instruks for valgkomiteén fastsettes som angitt i Vedlegg 2.* *Instructions for the nomination committee are adopted as set out in Appendix 2.*

**8. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER I FORBINDELSE MED OFFENTLIG TILBUD**

**8. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH AN IPO**

Ettersom styret vurderer å søke om notering på Oslo Børs, må det gjennomføres et offentlig tilbud for å tilfredsstille Oslo Børs' krav om fri flyt. Dette planlegges gjennomført som en emisjon i kombinasjon med et mulig nedsalg.

As the Board considers applying for listing on Oslo Børs, an initial public offering (IPO) must be carried out to fulfill Oslo Børs' free float requirement. A share issue in combination with a potential secondary sale of shares is contemplated to achieve this.

På denne bakgrunn foreslår styret at On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 20 000 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.* *The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 20,000,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares.*

*Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.* *The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.*

*Fullmakten gjelder frem til 31. desember 2019.* *The authorisation is valid until 31 December 2019.*

*Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.* *Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.*

*Fullmakten kan benyttes i forbindelse med et offentlig tilbud om tegning av selskapets aksjer (herunder også eventuell overtildeling), en ansattetransje gjort i forbindelse med slikt tilbud eller en rettet, institusjonell plassering av aksjer. Fullmakten er imidlertid ikke begrenset til dette. Fullmakten kan ikke benyttes til utstedelse av aksjer til konsernets ansatte eller styremedlemmer i henhold til konsernets opsjons- og incentivprogrammer.* *This authorisation may be used in connection with an initial public offering of the company's shares (including any potential over-allotment), an employee tranche done in connection with such offering or a directed institutional share issue. The authorisation is, however, not limited to such use. The authorisation may not be used for issuance of shares to the group's employees or board members under option and incentive programs.*

*Denne fullmakten erstatter eventuelle tidligere avgitte fullmakter til å utstede aksjer.* *This authorisation replaces any previously granted authorities to issue shares.*

*Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.*

*The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.*

**9. GENERELL STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER**

**9. GENERAL BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES**

Styret ønsker å legge til rette for at styret skal kunne utstede aksjer i situasjoner der dette anses gunstig for Selskapet, herunder i forbindelse med kapitalinnhenting til finansiering av Selskapets virksomhet, og i forbindelse med potensielle oppkjøp.

The Board wishes to facilitate the issue of shares by the Board in situations where this is considered beneficial for the Company, including in connection with capital raisings for the financing of the Company's business and in connection with potential acquisitions.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak, betinget av og med virkning fra første noteringsdag for Selskapet på Oslo Børs:

On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution, conditional upon and with effect from the first date of listing for the Company on Oslo Børs:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 6 000 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*

*The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 6,000,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares.*

*Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.*

*The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.*

*Fullmakten gjelder fra notering av aksjene i Selskapet på Oslo Børs og frem til ordinær generalforsamling i 2020, dog ikke lenger enn til 30. juni 2020.*

*The authorisation is valid from the time of listing of the shares in the Company on the Oslo Stock Exchange and until the Annual General Meeting in 2020, however no longer than until 30 June 2020.*

*Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.*

*Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.*

*Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med (i) kapitalinnhenting til finansiering av selskapets virksomhet; og (ii) i forbindelse med oppkjøp og fusjoner.*

*This authorisation may only be used in connection with (i) capital raisings for the financing of the company's business; and (ii) in connection with acquisitions and mergers.*

*Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter også utstedelse av vederlagsaksjer ved fusjon.*

*The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorization also covers issuance of consideration shares in a merger.*

*Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.*

*The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.*

**10. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER**

**10. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS**

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne inngå avtaler med nøkkelpersoner om aksjebaserte incentivordninger.

The Board wishes to facilitate the Company's entering into of agreements with key personnel regarding share based incentive programs.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak, betinget av og med virkning fra første noteringsdag for Selskapet på Oslo Børs:

On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution, conditional upon and with effect from the first date of listing for the Company on Oslo Børs:

*Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 700 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.*

*The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 700,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares.*

*Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.*

*The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.*

*Fullmakten gjelder fra notering av aksjene i Selskapet på Oslo Børs og frem til ordinær generalforsamling i 2020, dog ikke lenger enn til 30. juni 2020.*

*The authorisation is valid from the time of listing of the shares in the Company on the Oslo Stock Exchange and until the Annual General Meeting in 2020, however no longer than until 30 June 2020.*

*Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.*

*Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.*

*Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med utstedelse av aksjer til konsernets og/eller konsernets managementselskaps ansatte eller styremedlemmer i forbindelse med opsjons- og incentivprogrammer, både individuelle og generelle.*

*This authorisation may only be used in connection with issuance of shares to the group's and/or the group's management company's employees or board members in relation with option and incentive programs, both individual and general.*

*Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten.*

*The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation.*

**11. STYREFULLMAKT TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER**

Styret ønsker å legge til rette for at Selskapet skal kunne erverve egne aksjer, enten for å kunne levere aksjer i henhold til eventuelle avtaler inngått med nøkkelpersoner om aksjebaserte incentivordninger i forbindelse med en eventuell notering på Oslo Børs, eller i andre situasjoner der slike erverv av andre årsaker anses gunstig for Selskapet.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*Styret gis fullmakt til på vegne av Selskapet å erverve aksjer i Selskapet ("egne aksjer") med en samlet pålydende verdi på inntil NOK 4 051 200. Dersom Selskapet avhender eller sletter egne aksjer skal dette beløpet forhøyes med et beløp tilsvarende pålydende verdi av de avhendede og slettede aksjene.*

*Ved erverv av egne aksjer kan det ikke betales et vederlag pr. aksje som er mindre enn NOK 1 eller som overstiger NOK 75.*

*Styret fastsetter på hvilke måter egne aksjer kan erverves eller avhendes.*

*Fullmakten gjelder fra notering av aksjene i Selskapet på Oslo Børs og frem til ordinær generalforsamling i 2020, dog ikke lenger enn til 30. juni 2020.*

**12. YTTERLIGERE VEDTEKTSJUSTERINGER**

Som ledd i forberedelsene til en potensiell notering på Oslo Børs, samt som følge av omdanning til allmennaksjeselskap, anser styret det hensiktsmessig å foreta enkelte ytterligere vedtektsjusteringer.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak med virkning fra registrering av omdanning til allmennaksjeselskap:

**11. BOARD AUTHORISATION TO ACQUIRE TREASURY SHARES**

The Board wishes to facilitate the Company's acquisition of treasury shares, either for the purpose of delivering shares to key persons pursuant to any incentive programs entered into in connection with a potential listing on Oslo Børs, or in other situations where such acquisitions for other reasons are considered beneficial for the Company.

On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

*The board of directors is authorised to acquire shares in the Company ("treasury shares") on behalf of the Company with an aggregate nominal value of up to NOK 4,051,200. If the Company disposes of or cancels treasury shares, this amount shall be increased with an amount corresponding to the nominal value of the disposed and cancelled shares.*

*When acquiring treasury shares the consideration per share may not be less than NOK 1 and may not exceed NOK 75.*

*The board of directors determines the methods by which own shares can be acquired or disposed of.*

*The authorisation is valid from the time of listing of the shares in the Company on the Oslo Stock Exchange and until the Annual General Meeting in 2020, however no longer than until 30 June 2020.*

**12. ADDITIONAL AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

As part of the preparations for a potential listing on Oslo Børs, as well as a consequence of the conversion into a public limited liability company, the Board considers it appropriate to make certain additional amendments to the Articles of Association.

On this basis the Board proposes that the General Meeting passes the following resolution with effect from the registration of conversion to a public limited liability company:



<p>Vedtektenes § 5, første avsnitt, endres til å lyde som følger:</p>	<p>Section 5 of the Articles of Association, first paragraph, is amended to have the following wording:</p>
<p>"Selskapets styre skal bestå av tre til seks medlemmer, etter generalforsamlingens beslutning."</p>	<p>"The board of directors shall consist of three to six members as to be determined by the general meeting."</p>
<p>Vedtektenes § 7 (tidligere § 6) endres til å lyde som følger:</p>	<p>Section 7 (former section 6) of the Articles of Association is amended to have the following wording:</p>
<p>"På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:</p>	<p>"The annual general meeting shall consider and decide the following matters:</p>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.</li> <li>2. Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.</li> <li>3. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører inn under generalforsamlingen.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Adoption of the annual accounts and the annual report, including the question of declaration of dividends.</li> <li>2. Approval of the statement from the board of directors regarding salary and other remuneration to the executive management.</li> <li>3. Any other matters which under the law or these Articles of Association pertain to the general meeting.</li> </ol>
<p>Retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i selskapet kan bare utøves for aksjer som er ervervet og innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen.</p>	<p>The right to participate and vote at general meetings of the company can only be exercised for shares which have been acquired and registered in the shareholders register in the shareholders on the fifth business day prior to the general meeting.</p>
<p>Aksjeeiere som vil delta i en generalforsamling i selskapet, skal melde dette til selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamling, og som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Aksjeeier som ikke har meldt fra innen fristens utløp, kan nektes adgang.</p>	<p>Shareholders who intend to attend a general meeting of the company shall give the company written notice of their intention within a time limit given in the notice of the general meeting, which cannot expire earlier than five days before the general meeting. Shareholders, who have failed to give such notice within the time limit, can be denied admission.</p>
<p>Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt slike dokumenter."</p>	<p>When documents pertaining to matters which shall be handled at a general meeting have been made available for the shareholders on the company's website, the statutory requirement that the documents shall be distributed to the shareholders, does not apply. This is also applicable to documents which according to statutory law shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may nonetheless demand to be sent such documents."</p>

---

---

### **Påmelding**

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen anmodes om å melde seg på innen 17. januar 2019 kl. 16.00 (CET).

Påmelding skjer ved oversendelse av vedlagte møteseddel til:

DNB Bank ASA, Verdipapirservice  
Postboks 1600 Sentrum  
0021 Oslo  
E-post: genf@dnb.no

### **Registration of attendance**

Shareholders wishing to attend the General Meeting are asked to register their attendance prior to 17 January 2019 at 16:00 CET.

Please register by submitting the attached attendance slip to:

DNB Bank ASA, Registrar's Department  
P.O. Box 1600 Sentrum  
0021 Oslo, Norway  
E-mail: genf@dnb.no

### **Fullmakt**

Aksjonærer som ønsker å la seg representere ved fullmektig må sende inn vedlagte fullmaktseddel. Dersom det gis fullmakt til styrets leder bør vedlagte skjema for fullmaktsinstruks fylles ut. Dersom instruksene ikke fylles ut, anses dette som en instruks om å stemme for styrets forslag i innkallingen og for styrets anbefaling knyttet til innkomne forslag. Ved fullmakt til styrets leder med stemmeinstruks skal instruksene gis ved bruk av vedlagte skjema.

Per dato for innkallingen er det totalt 40 512 000 aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 1,00 og hver med én stemme på selskapets generalforsamling.

### **Proxy**

Shareholders wishing to attend by proxy must submit the attached form. If proxy is given to the Chair of the Board, the attached power of attorney instruction form should be completed. If proxy is given to the chair and the instruction form is not completed, this will be regarded as an instruction to vote in favour of the proposals made by the Board as set out in the notice of the General Meeting and in favour of the Board's recommendations in relation to any proposals received. Instructions to the chair of the Board may only be given using the attached instruction form.

As of the date of this notice, there are a total of 40,512,000 shares of the Company, each with a nominal value of NOK 1.00 and each representing one vote at the Company's General Meeting.

Oslo, 11. januar 2019 / 11 January 2019

På vegne av styret i Klaveness Combination Carriers AS /  
On behalf of the Board of Directors of Klaveness Combination Carriers AS

Lasse Kristoffersen  
Styrets leder /  
Chair of the Board

**VEDLEGG:**

1. Revisors redegjørelse i forbindelse med omdanning til allmennaksjeselskap
2. Utkast til instruks for valgkomitéen

**APPENDICES:**

1. The auditor's report in connection with conversion to a public limited liability company
2. Draft instructions for the nomination committee

To the Shareholders' Meeting of Klaveness Combination Carriers AS

## Report on conversion to a public limited company

As independent experts and on instructions from the Board of Directors, we report in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 2-6.

### *The Board of Directors' responsibility*

The board is responsible for the information on which the report is based and for the valuations that are the basis for the conversion.

### *The independent experts' responsibility*

Our responsibility is to prepare a report on whether the assets and liabilities at the conversion can be carried in the balance sheet at a total net value covering the share capital required in a public limited company (cf. the Limited Liability Companies Act section 2-6, cf. section 15-1).

The remaining report is divided into two parts. The first part is a presentation of information in accordance with the requirements set by the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 2-6 first par. no.1 to 4. The second part is our opinion.

### *Part 1: Information about the assets and liabilities at the conversion*

Assets and obligations at the conversion comprise the following:

- Investment in subsidiaries
- Cash and cash equivalents
- Other short-term receivables
- Long term liabilities to related parties
- Current debt to related parties
- Other short-term liabilities

The conversion is performed by transferring carrying values. Information about the assets and obligations appears from the enclosed financial statement as of 30 September 2018.

### *Part 2: The independent expert's report*

We conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the assets and obligations at the conversion can be disclosed in the balance sheet at a total net value covering the nominal value of the share capital of NOK 40 512 000 required in a public limited

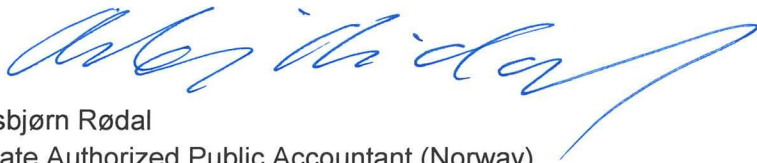
company. We have also assessed the valuation methods applied and the assumptions constituting the basis for the valuation.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

*Opinion*

In our opinion, the assets and obligations at the conversion can be disclosed in the balance sheet at a total net value covering the nominal value of the share capital of NOK 40 512 000 that the company will have as a public limited company. The valuation assessment is performed as of 30 November 2018.

Oslo, 10 January 2019  
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal  
State Authorized Public Accountant (Norway)

Til generalforsamlingen i Klaveness Combination Carriers AS

## Redegjørelse ved omdanning til ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 2-6.

### *Styrets ansvar for redegjørelsen*

Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som ligger til grunn for omdanningen.

### *Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om de eiendelene og forpliktelsene som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital selskapet skal ha som allmennaksjeselskap (jf. aksjeloven § 2-6, jf. § 15-1).

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen er vår uttalelse.

### *Del 1: Opplysninger om eiendeler og forpliktelser i forbindelse med omdanningen*

Eiendeler og forpliktelser ved omdanningen omfatter følgende:

- Investering i datterselskaper
- Kontanter og kontantekvivalenter
- Andre kortsiktige fordringer
- Langsiktig gjeld til nærstående selskaper
- Kortsiktig gjeld til nærstående selskaper
- Annen kortsiktig gjeld

Omdanningen skjer ved overføring til regnskapsførte verdier. Informasjon om eiendelene og forpliktelsene fremkommer av vedlagte regnskap pr. 30. september 2018.

### *Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse*

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med attestasjonsstandarden SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivning". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på kr 40 512 000 selskapet skal ha som allmennaksjeselskap.

Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

#### *Konklusjon*

Etter vår mening kan eiendelene og forpliktelsene som foreligger ved omdanningen oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapitalen på kr 40 512 000 som selskapet skal ha som allmennaksjeselskap. Kontroll av verdsettelsen er foretatt pr. 30. november 2018.

Oslo, 10. januar 2019  
ERNST & YOUNG AS

Asbjørn Rødal  
statsautorisert revisor

(Merk: Dette er en oversettelse av det originale engelske dokumentet og er kun utarbeidet for informasjonsformål)



## **INSTRUCTIONS TO THE NOMINATION COMMITTEE**

### **KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA**

#### **1. SCOPE AND CHANGE OF THE INSTRUCTIONS**

- 1.1 These instructions set out the operations of the Nomination Committee of Klaveness Combination Carriers ASA (the “**Company**”). The instructions shall be approved by the Company’s General Meeting, who shall have sole authority to amend these instructions.

#### **2. MANDATE**

- 2.1 The Nomination Committee shall present proposals to the General Meeting regarding (i) election of the Chairman of the Board, board members and any deputy members of the Board and (ii) election of members of the Nomination Committee. The nomination committee shall also present proposals to the General Meeting for remuneration of the Board and the Nomination Committee.

#### **3. COMPOSITION, ELECTION AND REMUNERATION**

- 3.1 The Nomination Committee shall be elected by the General Meeting. At the outset, the Nomination Committee should consist of three members unless special circumstances suggest a different number of members.
- 3.2 The members of the Nomination Committee should be selected to take into account the interests of shareholders in general. The majority of the Nomination Committee should be independent of the Board and the executive management team. No more than one Board Member should serve on the Nomination Committee and only if such Board Member is not a candidate for re-election to the Board. Members of the executive management team should not be members of the Nomination Committee.
- 3.3 Members of the Nomination Committee are elected for a term of two years, but may be re-elected. The members may be removed or replaced at any time by a resolution of the General Meeting. In order to ensure continuity, a maximum of two members should be up for election at any time.
- 3.4 The Annual General Meeting stipulates the remuneration to be paid to the Nomination Committee. The Nomination Committee’s expenses shall be covered by the Company.

#### **4. PROCEDURES**

- 4.1 Meetings of the Nomination Committee shall be convened by the Chair of the Committee. Each of the members of the Nomination Committee, as well as the Chair of the Board and the Company’s CEO, has the right to demand that a meeting be convened. The Chair of the Committee decides whether the meeting will take the form of a physical meeting, a telephone meeting or otherwise.
- 4.2 The Nomination Committee constitutes a quorum when half or more of the Committee’s members participate and all other members of the committee have been given the opportunity to participate. In the case of an equal vote, the Chair shall have a casting vote.

- 4.3 Minutes shall be taken of the committee meetings. The minutes shall be signed by all participating members.
- 4.4 In its work, the Nomination Committee may contact shareholders, members of the Board, the management and external advisers. Shareholders should be given the opportunity to propose Board member candidates to the Nomination Committee. The Nomination Committee shall give considerable weight to the wishes of the shareholders when making its recommendations. The Nomination Committee shall also give weight to the proposed candidates' experience, qualifications, and their capacity to serve as officers of the Company in a satisfactory manner. Emphasis must also be given to ensuring independence of the Board in relation to the Company. The Nomination Committee shall also strive to achieve an adequate representation of both genders on the Board.
- 4.5 The Nomination Committee's recommendations shall at all times satisfy the requirements relating to the composition of the Board laid down in applicable legislation and in the regulations of any regulated markets on which the Company's shares are listed. The Nomination Committee shall take into account the recommendations relating to the composition of the Board that follow from the Norwegian Code of Practice on Corporate Governance and any other relevant recommendations relating to corporate governance, as well as the principles laid down in the Company's Corporate Governance Policy.
- 4.6 Before recommending the proposed candidates, the Nomination Committee shall ask the candidates whether they are willing to serve as a Board Member. Only candidates who have confirmed that they are willing to take on such office shall be recommended.
- 4.7 The Nomination Committee shall justify its recommendations and provide relevant information about the candidates. Any dissenting votes shall be stated in the recommendation.
- 4.8 If the Board has prepared an evaluation of its work, the Nomination Committee shall examine such report, and take its contents into consideration when making recommendations.

## **5. PROCESSING OF THE NOMINATION COMMITTEE'S RECOMMENDATIONS**

- 5.1 The Nomination Committee's recommendation to the Annual General Meeting shall be available in time to be sent together with the notice of the General Meeting, thereby giving the shareholders an opportunity to submit their views on the recommendation to the Nomination Committee ahead of the meeting.
- 5.2 The Chair of the Committee, or a person authorized by the Chair, shall present the Committee's recommendations for the Annual General Meeting, and give an account of the reasons for its recommendations.