

Til aksjeeierne

10. februar 2017

**Innkalling til ekstraordinær
generalforsamling**

Det innkalles med dette til ekstraordinær generalforsamling i Farstad Shipping ASA, organisasjonsnummer 934 021 592, ("Selskapet").

Tid: 3. mars 2017 kl. 11.00

Sted: Skansekaia 4A, 6002 Ålesund

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

Styret har fastsatt følgende forslag til

Dagsorden

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder Sverre Andreas Farstad 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 om kapitalnedsettelse*
- 5 *Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld til sikrede långivere, obligasjonseiere og F-Shiplease AS*
- 6 *Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld oppstått som motytelse for nedsettelse av fremtidige renter på lån til sikrede*

To the shareholders

10 February 2017

**Notice of extraordinary general
meeting**

Notice is hereby given of an extraordinary general meeting in Farstad Shipping ASA, reg. no. 934 021 592 (the "Company").

Time: 3 March 2017 at 11.00 CET

Place: Skansekaia 4A, 6002 Ålesund, Norway

The English translation has been provided for information purposes only. In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail.

The Board of Directors has proposed the following

Agenda

- 1 *Opening of the general meeting by the Chairman of the Board of Directors Sverre Andreas Farstad and registration of attending shareholders*
- 2 *Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes*
- 3 *Approval of the notice and the proposed agenda*
- 4 *The Board of Directors' proposal regarding share capital reduction*
- 5 *The Board of Directors' proposal regarding share capital increase for conversion of debt to senior lenders, bondholders and F-Shiplease AS*
- 6 *The Board of Directors' proposal regarding share capital increase for conversion of debt incurred as consideration for reduction of*

	<i>långgivere og hyreforpliktelser til F-Shiplease AS</i>		<i>future interests on loans towards senior lenders and charter hire to F-Shiplease AS</i>
7	<i>Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon</i>	7	<i>The Board of Directors' proposal for completion of a private placement</i>
8	<i>Styrets forslag om utstedelse av konvertibelt obligasjonslån</i>	8	<i>The Board of Directors' proposal for issuance of a convertible bond issue.</i>
9	<i>Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon på NOK 450.000.000</i>	9	<i>The Board of Directors' proposal for completion of a private placement of NOK 450,000,000</i>
10	<i>Styrets forslag om styrefullmakt til bruk i forbindelse med reparasjonsemisjon</i>	10	<i>The Board of Directors' proposal for authorisation for use in connection with a repair issue</i>
11	<i>Valg av nytt styre</i>	11	<i>Election of a new board</i>
12	<i>Honorar til avgått styre</i>	12	<i>Remuneration to the resigned board</i>
Selskapet har en aksjekapital på NOK 39.000.000 fordelt på 39.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 1. Selskapet eier ingen egne aksjer. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets ekstraordinære generalforsamling.		The Company has a share capital of NOK 39,000,000 divided on 39,000,000 shares each with a face value of NOK 1. The Company holds no own (treasury) shares. Each share entitles its holder to one vote at the extraordinary general meeting.	
Aksjeeiere har rett til å avgi stemme for det antall aksjer vedkommende eier, og som er registrert i Verdipapirsentralen (VPS) på tidspunktet for generalforsamlingen, jf. allmennaksjeloven § 4-2. Dersom en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan stemmerettigheter for de transporterte aksjene ikke utøves, med mindre ervervet er meldt og godtgjort på annet vis. Aksjeeier kan ta med rådgiver(e) og gi talerett til én rådgiver.		A shareholder may vote for as many shares he owns and which are registered with the Norwegian Central Securities Depository (VPS) at the date of the general meeting, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act ("NPLCA") Section 4-2. If a shareholder has acquired shares and the acquisition has not been registered, voting rights for such shares cannot be exercised, unless the acquisition is reported and documented. A shareholder may be accompanied by advisor(s) and may allow one advisor to speak at the general meeting.	
Dersom aksjene er registrert i VPS på en forvalter, jf. allmennaksjeloven § 4-10, og den reelle aksjeeieren ønsker å møte i Selskapets generalforsamling og avgi stemme for sine		If the shares are registered on a nominee account, cf. NPLCA Section 4-10, and the beneficial owner wishes to attend the meeting and vote for his shares, such owner must	

aksjer, må den reelle aksjeeieren fremlegge en skriftlig bekreftelse fra forvalteren på at aksjeeieren er den reelle aksjeeier, samt erklæring fra aksjeeieren selv på at han er den reelle eier sammen med påmelding til generalforsamling, samt fremlegge disse på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen. Spørsmålet må meddeles skriftlig til styret innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen sammen med forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen. Generalforsamlingen kan som hovedregel ikke behandle andre saker enn de som er nevnt i innkallingen.

Innkalling til generalforsamling inneholdende saksvedlegg, samt skjema for påmelding, fullmakt og forhåndsstemme er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Selskapets fastsatte årsregnskap for 2015, årsberetning og revisors beretning er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside: <https://www.farstad.com/virksomhet/investor>

Vedtektenes § 6 gir anledning til å avgi forhåndsstemme. Aksjeeiere som selv eller ved fullmektig som ønsker å forhåndsstemme, bes melde dette til Selskapets kontofører, Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, innen 1. mars 2017 kl. 16.00. Vennligst benytt vedlagte møteseddel, fullmaktsskjema eller forhåndsstemmeskjema som inneholder nærmere veiledning. Skjemaene kan også fylles ut elektronisk via www.farstad.com eller VPS Investorservice.

attach to the attendance slip a confirmation in writing from the nominee to the effect that he is the ultimate owner of the shares and a statement from himself that he is the beneficial owner, and also present such documentation at the general meeting.

A shareholder has the right to put forth a motion to amend the agenda. The motion must be submitted in writing to the Board of Directors within seven days prior to the deadline for the notice of the general meeting, together with the proposed decision or a reason why the matter should be put on the agenda. The general meeting cannot in general deal with other matters than those included in the notice.

Notice of the general meeting including appendices, registration, proxy and advance voting forms are available on the Company's website.

The Company's approved annual accounts for 2015, annual report and auditor's report are available on the Company's website: <https://www.farstad.com/virksomhet/investor>

Pursuant to Section 6 of the Company's Articles of Association, there will be an opportunity to vote in advance. The shareholders who wish to attend the extraordinary general meeting in person or through a proxy, or which to vote in advance, are asked to notify the Company's account manager, Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway, by no later than 16.00 CET on 1 March 2016. Please use the enclosed registration, proxy or advance voting forms, which contain detailed instructions. The forms can also be completed online on www.farstad.com or VPS Investorservice.

Med vennlig hilsen,
For styret i Farstad Shipping ASA

Yours sincerely,
For the Board of Directors of Farstad
Shipping ASA

Sverre Andreas Farstad,
Styreleder
(sign)

Sverre Andreas Farstad,
Chairman
(sign)

Vedlegg 1	Registreringsskjema
Vedlegg 2	Fullmaktsskjema
Vedlegg 3	Skjema for forhåndsstemming
Vedlegg 4	Revisors bekreftelse av dekning for bunden egenkapital etter kapitalnedsettelse
Vedlegg 5	Redegjørelse ved oppgjør for kapitalinnskudd ved motregning
Vedlegg 6	Investorer i kapitalforhøyelsen under sak 5 på agendaen
Vedlegg 7	Investorer i kapitalforhøyelsen under sak 6 på agendaen
Vedlegg 8	Term Sheet for konvertibelt obligasjonslån
Appendix 1	Registration form
Appendix 2	Proxy
Appendix 3	Form for advance voting
Appendix 4	Auditor's confirmation regarding full cover for the company's distributable equity after the share capital reduction
Appendix 5	Statement regarding settlement for capital contribution by set-off
Appendix 6	Investors in the share capital increase of item 5 on the agenda
Appendix 7	Investors in the share capital increase of item 6 on the agenda
Appendix 8	Term Sheet for convertible bond issue

Vedlegg 1-3 er vedlagt denne innkallingen. Vedlegg 4-8 er publisert på Selskapets hjemmeside www.farstad.com /Appendix 1-3 are attached to this notice. Appendix 4-8 are published on the Company's website www.farstad.com

Orientering om bakgrunnen for sak 4-10 på dagsordenen:

Selskapet har i lenger tid vært eksponert mot en utfordrende markedssituasjon, hvilket har medført en betydelig belastning på Selskapet og dets datterselskaper (sammen "**Konsernet**"). Konsernets økonomiske situasjon har med tiden blitt meget vanskelig. Styret har derfor, for å unngå insolvens og for å beskytte interessene til alle involverte parter, herunder interessene til Konsernets kreditorer, aksjeeiere og ansatte, vurdert tilgjengelige muligheter og utforsket strategiske alternativer med hensyn til en omfattende restrukturering.

På denne bakgrunn og som meddelt i børsmelding den 6. februar 2017 har Selskapet og flere av dets datterselskaper inngått en avtale ("**Restruktureringsavtalen**") med et flertall av Konsernets sikrede långivere, større obligasjonseierne i Selskapets to obligasjonslån, ISIN NO 001 063596.4 og ISIN NO 001 067987.1 ("**Obligasjonseierne**") ("**Obligasjonslånene**"), F-Shiplease AS ("**F-Shiplease**"), Aker Capital AS ("**Aker**") og Hemen Holding Limited ("**Hemen**") om en fullfinansiert finansiell restrukturering av Konsernet. Partene i avtalen vil dessuten arbeide for en sammenslåing av Selskapet med Solstad Offshore ASA og Deep Sea Supply Plc. etter gjennomføringen av restruktureringen.

For en nærmere omtale av Restruktureringsavtalen og de ulike elementene i den planlagte restruktureringen og sammenslåingen vises det til Selskapets børsmeldinger av 6. og 7. februar 2017 med vedlegg.

Restruktureringsavtalen innebærer *blant annet*:

- Konvertering av NOK 1.406.895.444,44 av Selskapets gjeld under Obligasjonslånene (til konverteringskurs NOK 1,25 per aksje).
- Konvertering av Selskapets gjeld (etter debitorskifte fra Selskapets datterselskaper til Selskapet) på NOK

Orientation about the background for items 4-10 on the agenda:

The Company has for a longer period been exposed to a challenging market situation which has resulted in a substantial strain on the Company and its subsidiaries (together the "**Group**"). With time, the Group's financial situation has become very difficult. The Board of Director's has therefore, in order to avoid insolvency and to protect the interests of all involved parties such as the interests of the Group's creditors, shareholders and employees, assessed available opportunities and explored strategic alternatives with regards to a comprehensive restructuring.

On this background and as announced in the stock exchange notice dated 6 February 2017 the Company and several of its subsidiaries have entered into an agreement (the "**Restructuring Agreement**") with several of the Group's senior lenders, the significant bondholders of the Company's two bond issues, ISIN NO 001 063596.4 and ISIN NO 001 067987.1 (the "**Bondholders**") (the "**Bond Issues**"), F-Shiplease AS ("**F-Shiplease**"), Aker Capital AS ("**Aker**") and Hemen Holding Limited ("**Hemen**") regarding a full financed financial restructuring of the Group. The parties to the agreement will also work towards a merger between the Company, Solstad Offshore ASA and Deep Sea Supply Plc. after the completion of the restructuring.

Reference is made to the Company's stock exchange notices with appendices dated 6 and 7 February 2017 respectively for a further description of the Restructuring Agreement and the different elements in the planned restructuring and merger.

The Restructuring Agreement involves *inter alia*:

- Conversion of NOK 1,406,895,444.44 of the Company's debt under the outstanding Bond Issues (at a conversion price of NOK 1.25 per share).
- Conversion of the Company's debt (after change of debtor from the Company's subsidiaries to the Company) of NOK 940,000,000 to the senior

940.000.000 til sikrede långivere som vil oppstå som motytelse for en tilsvarende reduksjon av de sikrede långivernes lån til Selskapet (til konverteringskurs NOK 1,25 per aksje).

- Konvertering av gjeld på NOK 70.000.000 til F-Shiplease som vil oppstå som motytelse for reduksjon av Farstad Supply AS' fremtidige hyreforpliktelse overfor F-Shiplease (deler av amortiserings-elementet i hyreforpliktelsen, vurdert som en finansiell lease) (til konverteringskurs NOK 1,25 per aksje).
- Konvertering av gjeld på NOK 271.000.000 til de sikrede långiverne som vil oppstå som motytelse for nedsettelse av deler av de sikrede långivernes krav på fremtidige renter under lånene til Selskapets datterselskaper. (til konverteringskurs NOK 0,35 per aksje).
- Konvertering av gjeld på NOK 90.858.516 til F-Shiplease som vil oppstå som motytelse for reduksjon av Farstad Supply AS' fremtidige hyreforpliktelser overfor F-Shiplease (deler av renteelementet i hyreforpliktelsen, vurdert som en finansiell lease) (til konverteringskurs NOK 0,35 per aksje).
- Selskapets egenkapital skal styrkes gjennom en rettet emisjon og/eller utstedelse av et konvertibelt lån til eksisterende obligasjonseiere på til sammen NOK 150.000.000 (til emisjons-/konverteringskurs på NOK 0,35 per aksje).

Dersom obligasjonseierne ikke tegner aksjer og/eller konvertible obligasjoner for hele beløpet på NOK 150.000.000 skal Tyrholm & Farstad Invest AS, Grimmergata 5, 6002 Ålesund ("TFI") tegne og få tildelt aksjer for det resterende beløpet, dog maksimalt NOK 50.000.000. Dersom noe beløp innenfor rammen på NOK 150.000.000 fortsatt

lenders which will arise as consideration for an equivalent reduction of the senior lenders loans to the Company (at a conversion price of NOK 1.25 per share).

- Conversion of debt of NOK 70,000,000 to F-Shiplease which will arise as consideration for an equivalent reduction of Farstad Supply AS's future charter hire obligation towards F-Shiplease (parts of the amortization element of the charter hire obligation, considered as a financial lease) (at conversion price of NOK 1.25 per share).
- Conversion of the or the amount of NOK 271,000,000 to the senior lenders which will arise as consideration for reduction of parts of the senior lenders' claims on future interest under the loans to the Company's subsidiaries (at a conversion price of NOK 0.35 per share).
- Conversion of debt of NOK 90,858,516 to F-Shiplease which will arise as consideration for reduction of Farstad Supply AS' future charter hire obligations towards F-Shiplease (parts of the interest element of the charter hire obligation, considered as a financial lease) (at a conversion price of NOK 0.35 per share).
- The Company's share capital shall be strengthened through a private placement and/or issuance of a convertible loan of NOK 150,000,000 (at issue price/conversion price of NOK 0.35 per share).

If the bondholders do not subscribe for shares and/or convertible bonds for the total amount of NOK 150,000,000 Tyrholm & Farstad Invest AS, Grimmergata 5, 6002 Ålesund ("TFI") shall subscribe for and receive shares for the remaining amount (but limited to maximum NOK 50,000,000). If any amount within the frame of NOK 150,000,000 are not subscribed for after TFI's subscription, other shareholders in the

ikke er tegnet etter TFI's tegning skal øvrige aksjeeiere i Selskapet kunne tegne resterende aksjer.

Emisjonen er garantert fulltegnet av Aker og Hemen med NOK 75.000.000 hver.

- Selskapets egenkapital skal styrkes gjennom en rettet emisjon mot Aker og Hemen pålydende totalt NOK 450.000.000 (til emisjonskurs på NOK 0,35 per aksje).

Dersom TFI blir tildelt aksjer for mindre enn NOK 50.000.000 i den rettede emisjonen mot obligasjonseierne på inntil NOK 150.000.000 som nevnt over, skal imidlertid TFI ha rett til å tegne og få tildelt aksjer for differansen og Aker og Hemens tegningsbeløp reduseres forholdsmessig tilsvarende.

- Det skal gjennomføres en reparasjonsemisjon på inntil NOK 50.000.000 (til emisjonskurs på NOK 0,35 per aksje). Emisjonen garanteres fulltegnet av Aker og Hemen med NOK 25.000.000 hver.

Vedtakene i sak 4 til 10 nedenfor er gjensidig betinget av hverandre. Vedtakene under sak 4-6 og 9-10 vil likevel ikke være betinget av at både sak 7 eller 8 vedtas for det tilfellet at tegnerne ikke tegner aksjer/eller obligasjoner i nevnte saker. Det er tilstrekkelig at generalforsamlingen vedtar sak 7 eller 8.

Sak 2 på dagsordenen: Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om valg av møteleder:

"Advokat Kaare Christian Tapper velges til møteleder."

Sak 3 på dagsordenen: Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden

Company may subscribe for the remaining shares.

Aker and Hemen has guaranteed for a full subscription with NOK 75,000,000 each.

- The Company's share capital shall be strengthened through a private placement towards Aker and Hemen of NOK 450,000,000 in total (at an issue price of NOK 0.35).

If TFI receives shares for less than NOK 50,000,000 in the private placement towards the bondholders of up to NOK 150,000,000 as mentioned above, TFI shall have the right to subscribe for and receive shares for the surplus and Aker's and Hemen's subscription amounts will be reduced accordingly on a pro rata basis.

- A repair issue of NOK 50,000,000 will be carried out (at issue price of NOK 0.35 per share). The repair issue is fully underwritten by Aker and Hemen (NOK 25,000,000 each).

The resolutions under item 4-10 are mutual conditional upon each other. The resolutions under item 4-6, 7 or 8 and 9-10 will however not be conditional upon both item 7 and item 8 being resolved if the subscribers do not subscribe for shares/convertible bonds in such items. It is sufficient that the general meeting resolves item 7 or 8.

Item 2 on the agenda: Election of Chairman of the meeting and one person to co-sign the minutes

The Board of Director's propose that the general meeting resolves as follows regarding election of chairman of the meeting:

"Attorney at law Kaare Christian Tapper is elected as Chairman of the Meeting."

Item 3 on the agenda: Approval of the notice and the proposed agenda

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

"Innkalling og forslag til dagsorden godkjennes."

Sak 4 på dagsordenen: Styrets forslag om kapitalnedsettelse

Pålydende på Selskapets aksjer er i dag NOK 1. I henhold til Restruktureringsavtalen skal enkelte av de nye aksjene tegnes til NOK 0,35, hvilket innebærer at pålydende på Selskapets aksjer må reduseres. For å gjennomføre Restruktureringsavtalen etter dens innhold foreslår styret å nedsette aksjekapitalen med NOK 37.050.000 gjennom nedsettelse av aksjenes pålydende fra NOK 1 til NOK 0,05 per aksje. Nedsettingsbeløpet skal overføres til fond som kan brukes etter generalforsamlingen beslutning, dvs. fri egenkapital jf. allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 3.

Av forhold som må tillegges vekt når det gjelder kapitalnedsettelsen eller hendelser etter siste balansedag som har betydning for Selskapet vises det til (i) inngåelse av Restruktureringsavtalen og (ii) konsernets kvartalsregnskap og (iii) forhold omtalt i Selskapets børsmeldinger med vedlegg.

Styret kjenner ikke til andre forhold som må tillegges vekt ved kapitalnedsettelsen enn disse.

Selskapets revisor har avgitt erklæring med bekreftelse om at det etter nedsettingen vil være full dekning for selskapets bundne egenkapital.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Selskapets aksjekapital settes ned med NOK 37.050.000 fra NOK 39.000.000 til NOK 1.950.000 ved nedsettelse av aksjenes pålydende med NOK 0,95 per aksje fra NOK 1 til NOK 0,05.*

Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektenes § 4 endres

The Board of Directors propose that the extraordinary general meeting resolves as follows:

"Innkalling og forslag til dagsorden godkjennes."

Item 4 on the agenda: The Board of Directors' proposal regarding share capital reduction

The nominal value of the Company's shares today is NOK 1. In accordance with the Restructuring Agreement, some of the new shares shall be subscribed for NOK 0.35 per share, which entails that the nominal value of the Company's shares must be reduced. In order to comply with the Restructuring Agreement, the Board of Directors proposes to reduce the share capital with NOK 37,050,000 through reduction of the nominal value of the shares from NOK 1 to NOK 0.05 per share. The reduction amount shall be allocated to reserves to be used in accordance with the general meeting's resolution, i.e. free equity c.f. NPLCA Section 12-1 first paragraph number 3.

As regards circumstances which must be taken into consideration in connection with the share capital reduction or circumstances which have occurred after the last balance sheet date which are of significance for the Company, reference is made to: (i) entering into the Restructuring Agreement (ii) the group's quarterly accounts and (iii) circumstances mentioned in the Company's stock exchange notices with appendices.

The Board of Directors is not aware of other relevant circumstances in connection with the share capital reduction.

The auditor of the Company has confirmed that there will be full cover for the Company's distributable equity after the reduction.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. *The Company's share capital is reduced with NOK 37,050,000 from NOK 39,000,000 to NOK 1,950,000 by reducing the nominal value of the shares with NOK 0.95 per share from NOK 1 to NOK 0.05.*

The stated share capital and the nominal value of the shares in Section 4 of the articles of

tilsvarende.

2. *Nedsettelsesbeløpet overføres til fond som kan brukes etter generalforsamlingens beslutning, jf. allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 3.*
3. *Kapitalnedsettelsen skal i henhold til allmennaksjeloven § 12-5 annet ledd tre i kraft straks meldingen om kapitalnedsettelse er registrert.*
4. *Gjennomføring av kapitalnedsettelsen er betinget av at sak 5-10 på dagsordenen godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.*

Kapitalnedsettelsen kan tre i kraft straks som følge av samtidig kapitalforhøyelse (jf. sak 9 nedenfor) ved nytegnning av aksjer mot kontantinnskudd som medfører at aksjekapitalen blir høyere enn den var før kapitalnedsettelsen.

Sak 5 på dagsordenen: Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld til sikrede långivere, obligasjonseiere og F-Shiplease AS

Gjelden som konverteres fordeler seg slik:

- Obligasjonslånene på totalt NOK 1.406.895.444,44, hvorav NOK 1.400.000.000 i hovedstol og NOK 6.895.444,44 i renter.
- NOK 940.000.000 i Selskapets gjeld (etter debitorskifte fra Selskapets datterselskaper til Selskapet) til de sikrede långiverne.
- NOK 70.000.000 i gjeld til F-Shiplease som vil oppstå som motytelse for nedsettelse av Farstad Supply AS sin hyreforpliktelse mot F-Shiplease.

En nærmere redegjørelse for gjelden som konverteres fremgår av den sakkyndige

association are amended accordingly.

2. *The reduction amount shall be allocated to reserves to be used in accordance with the general meeting's resolution, cf. Section 12-1 first paragraph no. 3 of the NPLCA.*
3. *Pursuant to NPLCA Section 12-5 second paragraph the share capital reduction shall enter into force as soon as notice regarding the share capital reduction is registered.*
4. *Completion of the share capital reduction is conditional upon item 5-10 on the agenda being approved by the Company's general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

The share capital reduction may enter into force immediately due to simultaneously share capital increase (cf. item 9 below) by issuance of new shares which result in the share capital being higher than before the share capital reduction.

Item 5 on the agenda: The Board of Directors' proposal regarding share capital increase for conversion of debt to senior lenders, bondholders and F-Shiplease AS

The following debt will be converted:

- Bond Issues of NOK 1,406,895,444.44 in total whereas the principle amount is NOK 1,400,000,000 NOK 6,895,444.44 is interest.
- NOK 940,000,000 in the Company's debt (after change of debtor from the Company's subsidiaries to the Company) to the senior lenders.
- NOK 70,000,000 in debt to F-Shiplease which will occur as consideration for reduction of Farstad Supply AS' charter hire obligation against F-Shiplease.

A further statement for the debt that is converted appears in the independent expert statement published on the

redegjørelsen publisert på Selskapets hjemmeside www.farstad.com.

Utover de forhold som er omtalt under sak 4 ovenfor, 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.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 96.675.817,75, fra NOK 1.950.000 til NOK 98.625.817,75, ved nytegning av 1.933.516.355 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*

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

2. *Det skal betales NOK 1,25 for hver aksje, hvilket gir en overkurs på NOK 1,20 per aksje. Samlet aksjeinnskudd utgjør NOK 2.416.895.443,75 hvorav NOK 96.675.817,75 tilføres Selskapets aksjekapital og NOK 2.320.219.626,00 tilføres Selskapets overkurs.*

3. *Aksjene tegnes med slike beløp og av slike investorer som fastsatt i Vedlegg 6, likevel slik at styret allokterer fordelingen av aksjer til investorene nr. 3 – 11 i Vedlegg 6 i samsvar med den endelige allokering av aksjer mellom dem etter Restruktureringsavtalen.*

4. *De nye aksjene tegnes etter fullmakt på særskilt tegningsformular. Fristen for å tegne de nye aksjene er 29. juni 2017 og fristen for betaling av aksjeinnskuddet gjennom motregning av fordringene er 20. juli 2017. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at (i) sak 4 og 6-10 godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.*

Company's webpage www.farstad.com.

Besides the circumstances mentioned under item 4 above, and the commercial risk by participating in equity issues, the Board of Directors 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.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. *The share capital is increased by NOK 96,675,817.75 from NOK 1,950,000 to NOK 98,625,817.75 through the issuance of 1.933.516.355 new shares, each with the nominal value of NOK 0.05.*

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

2. *NOK 1.25 shall be paid per each share, which implies a premium of NOK 1.20 per share. The total consideration shall be NOK 2,416,895,443.75 of which NOK 96,675,817.75 shall be applied to the Company's share capital and NOK 2,320,219,626.00 shall be applied to the Company as premium.*

3. *The shares will be subscribed for with such amounts and by such investors as stated in Appendix 6, however so that the board will allocate shares to the investors numbered 3 - 11 in Appendix 6 based on the final allocation of shares between them in accordance with the Restructuring Agreement.*

4. *The shares shall be subscribed by proxy using a separate subscription form. The deadline for the subscription of the new shares is 29 June 2017 and the deadline for payment of the contribution by set-off the claims is 20 July 2017. Completion of the share capital increase is conditional upon (i) item 4 and 6-10 being approved by the Company's general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

5. *Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at tegnerne motregner slike fordringer mot Selskapet som opplistet i Vedlegg 6. Motregning erklæres og innebærer et umiddelbart oppgjør av aksjeinnskuddet, samt at de motregnede fordringene anses oppgjort ved tegningen. En nærmere redegjørelse for aksjeinnskuddet fremgår av den sakkyndige redegjørelsen publisert på Selskapets hjemmeside www.farstad.com.*
6. *De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte samt andre rettigheter som kan utledes fra aksjene fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
7. *Det er anslått at det vil påløpe ca. NOK 35.000.000 i utgifter i forbindelse med sak 5-7 og 9, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand kostnader til tilretteleggere, inkludert kostnader knyttet til utarbeidelse av sakkyndig redegjørelser for konverteringen. Kostnadene dekkes av Selskapet.*

Sak 6 på dagsordenen: Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld oppstått som motytelse for nedsettelse av fremtidige renter på lån til sikrede långivere og hyreforpliktelser til F-Shiplease AS

Som nevnt over følger det av Restruktureringsavtalen at Selskapet vil pådra seg (i) gjeld på til sammen NOK 271.000.000 til de sikrede långiverne som motytelse for nedsettelse av fremtidige renter på lån til Selskapets datterselskaper, og (ii) gjeld på NOK 90.858.516 til F-Shiplease som motytelse for nedsettelse av Farstad Supply AS' fremtidige hyreforpliktelser overfor F-Shiplease.

Begge gjeldsposter skal konverteres til aksjer i Selskapet til tegningskurs NOK 0,35 per aksje.

En nærmere redegjørelse for gjelden som konverteres fremgår av den sakkyndige redegjørelsen publisert på Selskapets hjemmeside

5. *The contribution in kind shall be settled by setting off the subscribers' claims against the Company as listed in Appendix 6 towards the Company's claim for contribution. Set-off is declared and implies an immediate settlement of the contribution and that the set-off claims are considered as settled by the subscription. The contributions are described further in the independent expert statement published on the Company's website www.farstad.com.*
6. *The new shares shall carry the same rights as the Company's already issued shares and give right to dividend and other rights that the shares provide from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
7. *Expenses for item 5-7 and 9 are estimated to NOK 35,000,000 mainly relating to legal assistance and expenses to the manager, as well as costs relating to the preparation of an expert statements in connection with the conversions. The expenses are covered by the Company.*

Item 6 on the agenda: The Board of Directors' proposal regarding share capital increase for conversion of debt incurred as consideration for reduction of future interests on loans towards senior lenders and charter hire to F-Shiplease AS

As mentioned above, according to the Restructuring Agreement, the Company will incur (i) debt of NOK 271,000,000 in total to the senior lenders as consideration for reduction of future interest on loans to the Company's subsidiaries), and (ii) debt of NOK 90,858,516 to F-Shiplease as consideration for reduction of Farstad Supply AS' future charter hire towards F-Shiplease.

Both items of debt shall be converted into shares in the Company at an issue price of NOK 0.35 per share.

A further statement for the debt to be converted is stated in the independent expert statement published on the Company's website www.farstad.com.

www.farstad.com.

Utover de forhold som er omtalt under punkt 4 ovenfor, 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.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 51.694.073,50 fra NOK 98.625.817,75 til NOK 150.319.891,25 ved nytegnning av 1.033.881.470 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*

Angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.
- 2. Det skal betales NOK 0,35 for hver aksje, hvilket gir en overkurs på NOK 0,30 per aksje. Samlet aksjeinnskudd utgjør NOK 361.858.514,50 hvorav NOK 51.694.073,50 tilføres Selskapets aksjekapital og NOK 310.164.441,00 tilføres Selskapets overkurs.*
- 3. Aksjene tegnes med slike beløp og av slike investorer som fastsatt i Vedlegg 7, likevel slik at styret allokterer aksjer til investorene nr. 2 – 10 i Vedlegg 7 i samsvar med den endelige allokering av aksjer mellom dem etter Restruktureringsavtalen.*
- 4. De nye aksjene tegnes etter fullmakt på særskilt tegningsformular. Fristen for å tegne de nye aksjene er 29. juni 2017 og fristen for betaling av aksjeinnskuddet gjennom motregning av fordringer er 20. juli 2017. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at sak 4-5 og 7-10 godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.*

Besides the circumstances mentioned under item 4 above, and the commercial risk by participating in such share issues, the Board of Directors 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.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

- 1. The share capital is increased by NOK 51,694,073.50 from NOK 98,625,817.75 to NOK 150,319,891.25 through the issuance of 1,033,881,470 new shares, each with the nominal value of NOK 0.05.*

The stated share capital and number of shares in Section 4 of the articles of association are amended accordingly.
- 2. NOK 0.35 shall be paid per each share, which implies a premium of NOK 0.30 per share. The total consideration shall be NOK 361,858,514.50 of which NOK 51,694,073.50 shall be applied to the Company's share capital and NOK 310,164,441.00 shall be applied to the Company as premium.*
- 3. The shares will be subscribed for with such amounts and by such investors as listed in Appendix 7, however so that the board will allocate shares to the investors numbered 2 - 10 in Appendix 7 based on the final allocation of shares between them in accordance with the Restructuring Agreement..*
- 4. The shares shall be subscribed by proxy using a separate subscription form. The deadline for the subscription of the new shares is 29 June 2017 and the deadline for payment of the contribution by set-off the claims is 20 July 2017. Completion of the share capital increase is conditional upon item 4-5 and 7-10 being approved by the Company's general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

5. *Aksjeinnskuddet gjøres opp ved at tegnerne motregner slike fordringer mot Selskapet som opplistet i Vedlegg 7. Motregning erklæres og innebærer et umiddelbart oppgjør av aksjeinnskuddet, samt at de motregnede fordringer anses oppgjort ved tegningen. En nærmere redegjørelse for aksjeinnskuddet fremgår av den sakkyndige redegjørelsen publisert på Selskapets hjemmeside www.farstad.com.*
6. *De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte samt andre rettigheter som kan utledes fra aksjene fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
7. *Det er anslått at det vil påløpe ca. NOK 35.000.000 i utgifter i forbindelse med sak 5-7 og 9, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand kostnader til tilretteleggere, inkludert kostnader knyttet til utarbeidelse av sakkyndig redegjørelser for konverteringen. Kostnadene dekkes av Selskapet.*

Sak 7 på dagsordenen: Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon

Som et ledd i Restruktureringsavtalen foreslår styret at det gjennomføres en rettet emisjon mot obligasjonseierne i Selskapets to obligasjonslån ISIN NO 001 063596.4 og ISIN NO 001 067987.1. Obligasjonseierne kan velge mellom å tegne aksjer i den rettede emisjonen og å tegne konvertible obligasjoner i et nytt rentefritt subordinert konvertibelt obligasjonslån, slik angitt i sak 8 nedenfor. Samlet tegningsbeløp i sak 7 og 8 kan uansett ikke overstige NOK 150.000.000.

Dersom obligasjonseierne ikke tegner aksjer og/eller konvertible obligasjoner for hele beløpet på NOK 150.000.000 skal TFI tegne og få tildelt aksjer for det resterende beløpet, dog maksimalt NOK 50.000.000. Dersom noe beløp innenfor rammen på NOK 150.000.000 fortsatt ikke er tegnet etter TFI's tegning skal øvrige aksjonærer i

5. *The contribution in kind shall be settled through a set-off of the subscriber's claims against the Company as listed in Appendix 7 towards the Company's claim for contribution. Set-off is declared and implies an immediate settlement of the contribution and the set-off claims is considered as settled by the subscription. The contributions are described further in the independent expert statement published on the Company's webpage www.farstad.com.*
6. *The new shares shall carry the same rights as already issued shares and give right to dividend and other rights that the shares provide from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
7. *Expenses for item 5-7 and 9 are estimated to NOK 35,000,000 mainly relating to legal assistance and expenses to the manager, as well as costs relating to the preparation of an expert statements in connection with the conversions. The expenses are covered by the Company.*

To item 7 on the agenda: The Board of Director's proposal for completing a private placement

As part of the Restructuring Agreement, the Board of Directors proposes to complete a private placement towards the bondholders of the Company's two bond issues ISIN NO 001 063596.4 and ISIN NO 001 067987.1. The Bondholders can choose between subscribing for shares in the private place and subscribing for convertible bonds in a new interest free subordinated convertible bond issue, as stated under item 8 below. Total subscription amount under item 7 and 8 can in any case not exceed NOK 150,000,000.

In the event that the bondholders do not subscribe for shares and/or convertible bonds for the whole amount of NOK 150,000,000, TFI shall subscribe for and receive shares for the remaining amount, however maximum NOK 50,000,000. If an amount within the frame of NOK 150,000,000 is still not subscribed for after the subscription by TFI, other shareholders may subscribe for

Selskapet kunne tegne resterende aksjer. Emisjonen er garantert fulltegnet av Aker og Hemen med NOK 75.000.000 hver.

Det vises til Selskapets børs melding den 7. februar 2017 vedrørende rettet emisjon og konvertibelt lån og hvor tegningsperioden er angitt å løpe frem til 10. februar 2017 kl. 16.30.

Den rettede emisjonen er i Selskapets og aksjonærenes felles interesser, da Selskapet er avhengig av å hente inn ny egenkapital raskt som følge av dets finansielle problemer. Uten en gjennomføring av den beskrevne restruktureringen og den rettede emisjonen vil Selskapet innen kort tid bli insolvent.

Den rettede emisjonen vil innebære en utvanning av eksisterende aksjeeiere i Selskapet. Styret anser imidlertid fravikelse av eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett for å være nødvendig gitt den kritiske situasjonen Selskapet befinner seg i, og behovet for rask tilførsel av ny egenkapital. Styret viser i den forbindelse også til sak 10 om gjennomføring av reparasjonsemisjon.

Utover de forhold som er omtalt under punkt 4 ovenfor, 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.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,05 og maksimum NOK 21.428.571,40 fra NOK 150.319.891,25 ved nytegning av minimum én og maksimum 428.571.428 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*

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

the remaining shares. The private placement is fully underwritten by Aker and Hemen with NOK 75.000.000 each.

Reference is made to the Company's stock exchange notice dated 7 February 2017 regarding the private placement and the convertible loan and where the subscription period is set to expire 10 February 2017 at 16.30 (CET)

The private placement is in the interest of the Company and the shareholders, as the Company, because of its financial distress, is dependent on raising new equity capital as soon as possible. Without completing the restructuring and the private placement, the Company will soon be insolvent.

The private placement will result in a substantial dilution of existing shareholders in the Company. The Board of Directors is of the opinion that deviation from the shareholders' preferential rights to subscribe for shares are necessary given the Company's critical situation and the urgent need for new equity. In this connection the Board of Directors referred to item 10 regarding completion of the repair issue.

Besides the circumstances mentioned under item 4 above, and the commercial risk by participating in such share issues, the Board of Directors 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.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

- The share capital is increased by NOK minimum 0.05 and maximum NOK 21,428,571.40 from NOK 150,319,891.25 through the issuance of minimum one and maximum 428,571,428 new shares, each with the nominal value of NOK 0.05.*

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

- | | |
|---|---|
| <p>2. Det skal betales NOK 0,35 for hver aksje, hvilket gir en overkurs på NOK 0,30 per aksje. Samlet aksjeinnskudd utgjør minimum NOK 0,35 og maksimum NOK 149.999.999,80 hvorav minimum NOK 0,05 og maksimum NOK 21.428.571,40 tilføres Selskapets aksjekapital og minimum NOK 0,30 og maksimum NOK 128.571. 428,40 tilføres Selskapets overkurs.</p> | <p>2. NOK 0.35 shall be paid per share, which implies a premium of NOK 0.30 per share. The total consideration shall be minimum NOK 0.35 and maximum NOK 149,999,999.80 of which minimum NOK 0.05 and maximum NOK 21,428,571.40 shall be applied to the Company's share capital and minimum NOK 0.30 and maximum NOK 128,571,428.40 shall be applied to the Company's share premium reserves.</p> |
| <p>3. Aksjene tegnes av investorer som har fått tildelt aksjer i emisjonen av styret i Selskapet i henhold til tildelingskriteriene, subsidiært TFI og atter subsidiært Aker og Hemen i henhold til tegningsgaranti.</p> | <p>3. The Shares shall be subscribed for by investors which have been allocated shares in the issue by the Board of Directors of the Company in accordance with the allocating criteria, alternatively by TFI and further alternatively by Aker and Hemen in accordance with their underwriting guarantee.</p> |
| <p>4. Aksjene skal tegnes i en separat tegningsblankett senest innen 29. juni 2017 Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5 fravikes.</p> | <p>4. The subscription of the shares shall be made in a separate application form within 29 June 2017. The preferential rights of existing shareholders pursuant to Section 10-4, first paragraph of the NPLCA, cf. Section 10-5 of the NPLCA is set aside.</p> |
| <p>5. Aksjeinnskuddet forfaller til betaling 20. juli 2017 og skal innbetales til Selskapets emisjonskonto 5353.09.67472 i DNB Bank ASA.</p> | <p>5. The contribution shall be settled within 20 July 2017 and shall be paid to the Company's account 5353.09.67472 in DNB Bank ASA.</p> |
| <p>6. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte samt andre rettigheter som kan utledes fra aksjene fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p>6. The new shares shall have equal rights as the Company's already issued shares and will entitle its holders to dividends and full shareholder rights from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</p> |
| <p>7. Det er anslått å ville påløpe ca. NOK 35.000.000 i utgifter i forbindelse med sak 5-7 og 9, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand, kostnader til tilrettelegger og utarbeidelse av sakkyndig redegjørelse som dekkes av Selskapet. Kapitalforhøyelsen er garantert fulltegnet av henholdsvis Aker og Hemen med inntil NOK 75.000.000 på hver. Det betales ingen garantiprovisjon for denne fulltegningsgarantien.</p> | <p>7. Expenses for item 5-7 and 9 are estimated to NOK 35,000,000 mainly relating to legal assistance and expenses to the manager, as well as costs relating to the preparation of an expert statements in connection with the conversions. The expenses are covered by the Company. Aker and Hemen have fully underwritten the share capital increase with NOK 75,000,000 each. No guarantee provision is paid for the underwriting guarantee.</p> |

8. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at sak 4-6 og 8-10 på dagsordenen godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.

9. Vedtaket om kapitalforhøyelse faller bort dersom det konvertible obligasjonslånet foreslått under sak 8 blir fulltegnet med NOK 150,000,000.

Sak 8 på dagsordenen: Styrets forslag om utstedelse av konvertibelt obligasjonslån

Som nevnt over i sak 7 er et alternativ til å tegne aksjer i den rettede emisjonen at obligasjonseierne i Selskapets to obligasjonslån, ISIN NO 001 063596.4 og ISIN NO 001 067987.1 tegner konvertible obligasjoner i et nytt rentefritt subordinert konvertibelt obligasjonslån ("Lånet") på inntil NOK 150.000.000. Utstedelse av Lånet er etter Restruktureringsavtalen betinget av at obligasjonseierne tegner seg for minimum NOK 80.000.000 i Lånet. Samlet tegningsbeløp i sak 7 og 8 kan uansett ikke overstige NOK 150.000.000.

Hvis Lånet utstedes, så skal det tas opp på de betingelser som fremgår av term sheet vedlagt denne innkallingen som Vedlegg 8.

Det er kun eksisterende obligasjonseiere som kan tegne de konvertible obligasjonene. Styret foreslår derfor at aksjeeiernes fortrinnsrett settes til side. Styret viste i den forbindelse til sak 10 om gjennomføring av reparasjonsemisjon.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. Selskapet skal ta opp et Lån på minimum NOK 80.000.000 og maksimum NOK 150.000.000. Lånet tas opp på de betingelser som fremgår av term sheet vedlagt denne protokollen som Vedlegg 8.
2. Obligasjonenes pålydende er NOK 1. Det skal ikke svares rente av den til enhver tid utestående hovedstol. Lånet er usikret og subordinert alle Selskapets usikrede forpliktelser. Lånet forfaller til betaling

8. Completion of the share capital increase is conditional upon item 4-6 and 8-10 being approved by the Company's general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

9. The share capital increase resolution shall be null and void if the convertible bond issue proposed under item 8 is fully subscribed for NOK 150,000,000.

To item 8 on the agenda: The Board of Directors' proposal for issuance of a convertible bond issue

As mentioned above under item 7 an alternative to subscription of shares in the private placement is that the bondholders of the Company's two bond issues ISIN NO 001 063596.4 and ISIN NO 001 067987.1 subscribe for convertible bonds in a new interest free subordinated convertible bond issue (the "Loan") of up to NOK 150,000,000. The issuance of the Loan is according to the Restructuring Agreement conditional upon the bondholders subscribing for minimum NOK 80,000,000. The total subscription amount under item 7 and 8 can in any case not exceed NOK 150,000,000.

If the Loan is raised, the Loan shall be raised on the terms as stated in the term sheet attached to this notice as Appendix 8.

Only existing bondholders can subscribe for the convertible bonds. The Board of Directors therefore propose that the preferential rights of existing shareholders pursuant to Section 10-4, first paragraph of the NPLCA, cf. Section 10-5 of the NPLCA, is set aside.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. The Company shall issue a Loan in the amount of minimum NOK 80.000.000 and maximum NOK 150,000,000 on the terms as stated in the term sheet attached as Appendix 8 to this notice.
2. The nominal value of the bonds is NOK 1. No interest shall accrue on the bonds. The Loan is unsecured and subordinated to all other unsecured obligations of the Company. The loan will mature on 31 December 2021. At maturity the

- | | |
|--|---|
| <p>31. desember 2021. Ved forfall skal Lånet konverteres til aksjer i Selskapet.</p> | <p><i>Loan shall be converted into shares in the Company.</i></p> |
| <p>3. Lånet utstedes til pålydende.</p> | <p><i>3. The Loan is issued at face value.</i></p> |
| <p>4. Lånet tegnes av obligasjonseierne i henhold til styrets tildeling av obligasjoner i henhold til tildelingskriteriene.</p> | <p><i>4. The Loan may only be subscribed for by the bondholders in accordance with the Board of Director's allocation of bonds in accordance with the allocation criteria.</i></p> |
| <p>5. Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 til å tegne Lånet fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5.</p> | <p><i>5. The preferential right of existing shareholders pursuant to Section 11-4, of the NPLCA to subscribe the Loan is set aside, cf. Section 10-5 of the NPLCA.</i></p> |
| <p>6. Tegning skjer på særskilt tegningsformular. Fristen for slik tegning er 29. juni 2017.</p> | <p><i>6. Subscription shall be made on a separate subscription form. The deadline for such subscription is 29 June 2017.</i></p> |
| <p>7. Lånet skal innbetales til Selskapet innen 20. juli 2017, ved innbetaling til Selskapets særskilte konto 5353.09.67472 i DNB Bank ASA.</p> | <p><i>7. The Loan shall be settled to the Company within 20 July 2017, by payment to the Company's separate account 5353.09.67472 in DNB Bank ASA.</i></p> |
| <p>8. Långiver kan kreve Lånet konvertert til aksjer i Selskapet fra innbetaling frem til 17. desember 2021.</p> | <p><i>8. The Lender can demand the Loan converted into shares in the Company as from settlement until 17 December 2021.</i></p> |
| <p>9. Konverteringskursen skal være NOK 0,35 per aksje. Ved konverteringen motregnes långivers krav på Selskapet i Selskapets krav på aksjeinnskudd. Konvertering av hele Lånet vil innebære en kapitalforhøyelse på maksimum NOK 21.428 571,40.</p> | <p><i>9. The conversion price shall be NOK 0.35 per share. Upon conversion, the lender's claim against the Company is set-off against the Company's claim for share contribution. Conversion of all bonds will imply a share capital increase of maximum NOK 21,428,571.40.</i></p> |
| <p>10. Ved konvertering skal angivelsen av aksjekapitalen og antall aksjer i vedtektene § 4 endres tilsvarende.</p> | <p><i>10. Upon conversion the stated share capital and number of shares in Section 4 of the articles of association shall be amended accordingly.</i></p> |
| <p>11. Konverteringsretten kan ikke adskilles fra Lånet.</p> | <p><i>11. The conversion right may not be separated from the Loan.</i></p> |
| <p>12. De nye aksjene skal likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og skal ha rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.</p> | <p><i>12. The new shares shall carry the same rights as the Company's already issued shares and give right to dividend from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.</i></p> |
| <p>13. I samsvar med allmennaksjeloven § 11-2 nr. 11 skal långiverne ha stilling som</p> | <p><i>13. In accordance with the NPLCA Section 11-2 no. 11 the lender shall carry the same right as the</i></p> |

aksjonær ved selskapets beslutninger om forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen, utstedelse av tegningsretter, oppløsning, fusjon, fisjon og omdanning med de presiseringer og begrensninger som følger av Vedlegg 8.

14. Gjennomføring av utstedelse av Lånet er betinget av at sak 4-7 og 9-10 godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.

Sak på 9 på dagsordenen: Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon på NOK 450.000.000

Som et ledd i Restruktureringsavtalen foreslår styret at det gjennomføres en rettet emisjon på NOK 450.000.000 mot Aker og Hemen, hvorav hver av Aker og Hemen vil tegne og få tildelt aksjer for NOK 225.000.000 til tegningskurs NOK 0,35 per aksje. Dersom TFI blir tildelt aksjer for mindre enn NOK 50.000.000 i den rettede emisjonen behandlet under sak 7 foran, skal imidlertid TFI ha rett til å tegne og få tildelt aksjer for differansen og Aker og Hemens tegningsbeløp reduseres forholdsmessig tilsvarende.

Emisjonen vil som utgangspunkt gjennomføres som en emisjon mot aksjeinnskudd i penger. Selskapet har imidlertid en lånefasilitet hos Aker og Hemen hvoretter Selskapet kan låne inntil NOK 50.000.000 fra hver av dem for å kunne finansiere sitt erverv av skipet "Far Superior". Dersom Selskapet på tidspunktet for oppgjør av aksjeinnskuddet har gjeld til Aker og Hemen ("Nybygg-gjeld") under denne lånefasiliteten skal aksjeinnskuddet kunne gjøres opp med motregning mot slik gjeld, krone for krone.

Den rettede emisjonen er i Selskapets og aksjonærenes felles interesser, da Selskapet er avhengig av å hente inn ny egenkapital raskt som følge av dets finansielle problemer. Uten en gjennomføring av den beskrevne restruktureringen og den rettede emisjonen vil Selskapet innen kort tid bli insolvent.

Den rettede emisjonen vil innebære en utvanning

shareholder in connection with the Company's resolution regarding increase or reduction of the share capital, issuance of new subscription rights, liquidation, merger, demerger and conversion with such clarifications and limitations as set out in Appendix 8.

14. Completion of the raising of the Loan is conditional upon item 4-7 and 9-10 being approved by the Company's general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

Item 9 on the agenda: The Board of Directors' proposal for completion of a private placement of NOK 450,000,000

As part of the Restructuring Agreement, the Board of Directors proposes to carry out a private placement of NOK 450,000,000 towards Aker and Hemen, whereas Aker and Hemen will each subscribe for and receive shares for NOK 225,000,000 at an issue price of NOK 0.35 per share. If TFI receives shares in the private placement under item 7 above for less than NOK 50,000,000, TFI shall have the right to subscribe for and receive shares for the surplus and Aker and Hemen's subscription amount is reduced pro rata.

As a starting point, the private placement will be carried out as a private placement against cash contribution. However, the Company has a loan facility with Aker and Hemen whereas the Company can borrow up to NOK 50,000,000 from each of them in order to finance its acquisition of the vessel "Far Superior". If the Company, at the time of settlement of the share contribution, has debt towards Aker and Hemen (the "New Build Debt") under the loan facility, the contribution may be settled by set-off, NOK for NOK.

The private placement is in the interest of the Company and the shareholders, as the Company, because of its financial distress, is dependent on raising new equity. Without completing the restructuring and the private placement, the Company will soon be insolvent.

The private placement will result in a substantial dilution

av eksisterende aksjeeiere i Selskapet. Styret anser imidlertid fravikelse av eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett for å være nødvendig gitt den kritiske situasjonen Selskapet befinner seg i, og behovet for rask tilførsel av ny egenkapital. Styret viser i den forbindelse også til sak 10 om gjennomføring av reparasjonsemisjon.

Utover de forhold som er omtalt under punkt 4 ovenfor, 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.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 64.285.714,20 ved nytegnning av 1.285.714.284 aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*

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

2. *Det skal betales NOK 0,35 for hver aksje, hvilket gir en overkurs på NOK 0,30 per aksje. Samlet aksjeinnskudd utgjør NOK 449.999.999,40 hvorav NOK 64.285.714,20 tilføres Selskapets aksjekapital og NOK 385.714.285,20 tilføres Selskapets overkurs.*

3. *Aksjene tegnes av følgende investorer:*

Navn	Antall aksjer	Totalt tegningsbeløp (NOK)
Aker Capital AS	642.857.142	224.999.999,70
Hemen Holding Limited	642.857.142	224.999.999,70

of existing shareholders in the Company. The Board of Directors is of the opinion that deviation from the shareholders preferential right is necessary given the Company's critical situation and the urgent need for swift equity. In this connection the Board of Directors referred to item 10 regarding completion of the repair issue.

Besides the circumstances mentioned under item 4 above, and the commercial risk by participating in such share issues, the Board of Directors 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.

On this background, the Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. *The share capital is increased by NOK 64,285,714.20 through the issuance of 1,285,714,284 new shares, each with the nominal value of NOK 0.05.*

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

2. *NOK 0.35 shall be paid per share, which implies a premium of NOK 0.30 per share. The total consideration shall be NOK 449,999,999.40 of which NOK 64,285,714.20 shall be applied to the Company's share capital and NOK 385,714,285.20 shall be applied to the Company as premium.*

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

Name	Number of shares	Total subscription amount (NOK)
Aker Capital AS	642,857,142	224,999,999.70
Hemen Holding Limited	642,857,142	224,999,999.70

Dersom TFI blir tildelt aksjer for mindre enn NOK 50.000.000 i den rettede emisjonen behandlet under sak 7 over, skal imidlertid TFI ha rett til å få tildelt aksjer for differensen og Aker og Hemen's tegningsbeløp reduseres forholdsmessig tilsvarende.

4. *Aksjene skal tegnes i en separat tegningsblankett senest innen 29. juni 2017. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene i henhold til allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5 fravikes. Gjennomføring av kapitalforhøyelsen er betinget av at sak 4-8 og 10 godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.*
5. *Aksjeinnskuddet forfaller til betaling 20. juli 2017 og skal innbetales til Selskapets emisjonskonto 5353.09.67472 i DNB Bank ASA. Dersom Selskapet har Nybygg-gjeld til Aker eller Hemen på tidspunktet for innbetaling av aksjeinnskuddet, kan Aker og/eller Hemen gjøre opp aksjeinnskuddet så langt som mulig krone for krone ved motregning mot respektive krav på Nybygg-gjelden.*
6. *De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte samt andre rettigheter som kan utledes fra aksjene fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
7. *Det er anslått å ville påløpe ca. NOK 35.000.000 i utgifter i forbindelse med sak 5-7 og 9, hovedsakelig i forbindelse med juridisk bistand, kostnader til tilrettelegger og utarbeidelse av sakkyndig redegjørelse som dekkes av Selskapet.*

Sak 10 på dagsordenen: Styrets forslag om styrefullmakt til bruk i forbindelse med planlagt reparasjonsemisjon

Som redegjort for i forbindelse med sak 7-9

If TFI is allocated shares for less than NOK 50,000,000 in the private placement resolved under item 7 above, TFI shall have the right to receive shares for the surplus and Aker and Hemen's subscription amount are adjusted pro rata accordingly.

4. *The subscription of the shares shall be made in a separate application form within 29 June 2017. The preferential rights of existing shareholders pursuant to Section 10-4, first paragraph of the NPLCA, cf. Section 10-5 of the NPLCA is set aside. Completion of the share capital increase is conditional upon item 4-8 and 10 being approved by the Company's general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
5. *The contribution shall be settled within 20 July 2017 and shall be paid to the Company's account 5353.09.67472 in DNB Bank ASA. If the Company has New Build Debt towards Aker or Hemen at the time of payment of the contribution, Aker and/or Hemen may settle the contribution as far as possible NOK for NOK by set-off against their respective claim pursuant to the New Build Debt.*
6. *The new shares shall carry the same rights as the Company's already issued shares and gives right to dividends and full shareholder rights from the time of registration of the capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
7. *Expenses for item 5-7 and 9 are estimated to NOK 35,000,000 mainly relating to legal assistance and expenses to the manager, as well as costs relating to the preparation of an expert statements in connection with the conversions. The expenses are covered by the Company.*

Item 10 on the agenda: The Board of Directors' proposal for authorisation for use in connection with a repair issue

As stated above in connection with item 7-9, and as part

ovenfor, og som et ledd i Restruktureringsavtalen foreslår styret at det gjennomføres en reparasjonsemisjon på NOK 50.000.000 til Selskapets resterende aksjeeiere.

Tyrholm & Farstad AS, Jan Henry Farstad og Sverre A. Farstad, eier per 3. mars 2017 til sammen 17.846.199 aksjer i Selskapet. Gjennom deres nærstående investeringsselskap TFI, vil de få anledning til å tegne seg for 142.857.142 nye aksjer i Selskapet gjennom emisjonen foreslått i sak 7 og 9 på dagsordenen, dvs. 8,1697 nye aksjer for hver av deres eksisterende aksjer i Selskapet. Tyrholm & Farstad AS, Jan Henry Farstad og Sverre A. Farstad har frafalt sin fortrinnsrett til tegning så langt det er nødvendig for at de øvrige aksjeeierne i størst mulig grad skal få anledning til å tegne like mange nye aksjer i Selskapet for hver av deres eksisterende aksjer i Selskapet.

Styret i Selskapet vil kunne beslutte å inkludere obligasjonseiere som ikke har fått allokert aksjer/konvertible obligasjoner i sak 7 og 8 i reparasjonsemisjonen. Styret vil for øvrig fastsette kriterier for deltakelse og tildeling av ikke-overførbare tegningsretter i reparasjonsemisjonen i tråd med alminnelig akseptert markedspraksis.

Reparasjonsemisjonen er garantert fulltegnet av Aker og Hemen med NOK 25.000.000 hver.

Som følge av formålet med reparasjonsemisjonen vil fullmakten inkludere fullmakt til å kunne fravike aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne nye aksjer.

For å tilrettelegge for gjennomføring av en slik reparasjonsemisjon foreslår styret at generalforsamlingen fatter følgende beslutning om tildeling av styrefullmakt:

1. *Selskapets styre gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 7.142.857,10 ved utstedelse av inntil 142.857.142 aksjer hver pålydende NOK 0,05.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes til å utstede aksjer i en reparasjonsemisjon rettet mot aksjeeiere og eventuelt obligasjonseiere i*

of the Restructuring Agreement, the Board of Directors proposes to carry out a repair issue of NOK 50,000,000 to the Company's remaining shareholders.

Tyrholm & Farstad AS, Jan Henry Farstad and Sverre A. Farstad, holds per 3 March 2017 17,846,199 shares in total in the Company. Through its investment company TFI, they will have the opportunity to subscribe for 142,857,142 new shares in the Company through the equity issues suggested under item 7 and 9 on the agenda, i.e ca. 8.1697 new shares for each of their existing shares in the Company. Tyrholm & Farstad AS, Jan Henry Farstad and Sverre A. Farstad have waived their preferential rights to subscribe for shares insofar as it is necessary in order to provide the remaining shareholders, to the biggest extent possible, the opportunity to subscribe for the same number of new shares in the Company for each of their existing shares in the Company.

The Board of Directors may decide to include bondholders that have received shares/convertible bonds under item 7 and 8 in the repair issue. The Board of Directors will also determine criteria for participation and allocation of non-transferable subscription rights in the repair issue in accordance with accepted market praxis.

Aker and Hemen have guaranteed that the repair issue will be fully subscribed for by NOK 25,000,000 each.

In accordance with the purpose of the repair issue, the authorisation will include authorisation to set aside the preferential rights of existing shareholders.

In order to facilitate the completion of the repair issue, the board of directors proposes that the general meeting resolved the following resolution regarding allocation of authorisation:

1. *The Board of Directors is authorised to increase the share capital by up to NOK 7,142,857.10 by the issuance of 142,857,142 shares each with the nominal value of NOK 0.05.*
2. *The authorisation may only be used to issue shares in a subsequent repair issue directed towards the shareholders, and potentially the*

Selskapet per utløpet av 10. februar 2017 som ikke har fått tildelt aksjer i sak 7 eller 8.

3. *De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 10-4, jf. § 10-5 fravikes.*
4. *Tegningskursen for de nye aksjene skal være NOK 0,35 per aksje. Styret fastsetter øvrige tegningsvilkår.*
5. *Fullmakten utløper den 31. desember 2017.*
6. *Styret gis fullmakt til å endre Selskapets vedtekter for å reflektere nytt antall aksjer og ny aksjekapital etter bruk av fullmakten.*
7. *Gjennomføring av reparasjonsemisjonen er betinget av at sak 4-9 godkjennes av Selskapets generalforsamling og registreres i Foretaksregisteret.*

Sak 11 på dagsordenen: Valg av nytt styre

Som følge av endring av Selskapets kapitalstruktur og aksjeeiere etter restruktureringen, er det ønskelig å endre Selskapets styre.

Forslag til ny styresammensetning er ennå ikke klart og forslag vil bli offentliggjort på Oslo Børs' meldingssystem så snart det foreligger.

Sak 12 på dagsordenen: Honorar til avgått styre

I forbindelse med sak 11 om valg av nytt styre ovenfor skal det fastsettes honorar til avgått styre samt det fratrådte styremedlemmet Leif Arne Langøy.

Forslag til styrehonorar er ennå ikke klart og forslag vil bli offentliggjort på Oslo Børs' meldingssystem så snart det foreligger.

bondholders as of the end of 10 February 2017 which have not been allocated shares under item 7 or 8.

3. *The preferential rights of existing shareholders pursuant to Section 10-4 first paragraph of the NPLCA, cf. Section 10-5 of the NPLCA may be waived.*
4. *The issue price for the new shares shall be NOK 0.35 per share. The Board of Directors will determine the further subscription terms.*
5. *The authorisation expires on 31 December 2017.*
6. *The Board of Directors is authorised to amend the Company's articles of association to reflect the new number of shares and the share capital upon use of the authorisation*
7. *The completion of the repair issue is conditional upon item 4-9 being approved by the general meeting and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.*

Item 11 on the agenda: Election of a new board

As a result of change in the Company's capital structure and shareholders after the restructuring, it is desirable to amend the Board of the Company.

The proposal for the new board is not yet final and the proposal will be published on the Oslo stock exchange as soon as possible.

Item 12 on the agenda: Remuneration to the resigned board

In connection with item 11 regarding election of new board above, remuneration to the resigned Board of Directors, including Leif Arne Langøy, shall be settled.

The proposal for the remuneration is not yet final and the proposal will be published on the Oslo stock exchange as soon as possible.

Vedlegg 1

Farstad Shipping ASA – Ekstraordinær generalforsamling 2017

Ekstraordinær generalforsamling i Farstad Shipping ASA vil bli avholdt 3. mars. 2017 kl. 11.00 hos Skansekaia 4A, 6002 Ålesund.

Aksjonæres navn:

Pin-kode:

Ref-nr:

Farstad Shipping ASA – Ekstraordinær generalforsamling

Meddelelse om at du ønsker å delta på ekstraordinær generalforsamling kan gis via dette registreringsskjemaet, og må være mottatt av Nordea Bank Norge ASA innen **1. mars 2017 kl. 16.00**. Adresse Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo.

Din deltakelse kan også registreres elektronisk til: nis@nordea.com

Adgangskort og stemmemateriell vil bli utdelt på den ekstraordinære generalforsamlingen.

Undertegnede vil delta på den ekstraordinære generalforsamling i Farstad Shipping ASA, den 3. mars 2017 kl. 11.00 og

(vennligst kryss av)

___: stemme for mine/våre aksjer ved oppmøte

___: stemme for andres aksjer i overensstemmelse med den vedlagte fullmakt(er)

Dato

Aksjonærens signatur

(Bør kun signeres ved egen deltakelse. Dersom deltakelse skjer via fullmakt eller forhåndsstemming bør særskilte skjemaer anvendes.)

Vedlegg 2

FULLMAKT

Pin-kode:

Ref-nr.:

Farstad Shipping ASA - ekstraordinær generalforsamling 3. mars 2017 kl. 11.00

Hvis du selv ikke møter i generalforsamlingen, kan du møte ved fullmektig. Du kan da benytte dette fullmaktsskjemaet. Dersom du ikke påfører et navn, gis fullmakt til styrets leder Sverre A. Farstad, eller den person han utpeker til å møte i sitt sted.

Skjemaet må være Nordea Bank Norge ASA i hende **senest 1. mars 2017 kl. 16.00**. Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks: 22 36 97 03. Innen samme frist kan fullmakten også meldes elektronisk til: **nis@nordea.com**.

Undertegnede aksjeeier i Farstad Shipping ASA gir herved:

☐ Styrets leder Sverre A. Farstad

☐ Andre: _____
Navn på fullmektig eller uten navn (in blanco)

fullmakt til å møte og avgi stemme for mine/våre aksjer i ordinær generalforsamling i Farstad Shipping ASA **3. mars 2017**.

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 krysset 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:

Sak nr.	Beslutning	Foreslått av	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Valg av møteleder og én person til å medundertege protokollen	Styret				
3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	Styret				
4	Styrets forslag om kapitalnedsettelse	Styret				
5	Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld til sikrede långivere, obligasjonseiere og F-Shiplease AS	Styret				
6	Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld oppstått som motytelse for nedsettelse av fremtidige renter på lån til sikrede långivere og hyreforpliktelser til F-Shiplease AS	Styret				
7	Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon	Styret				
8	Styrets forslag om utstedelse av konvertibelt obligasjonslån	Styret				
9	Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon på NOK 450.000.000	Styret				
10	Styrets forslag om styrefullmakt til bruk i forbindelse med reparasjonsemisjon	Styret				
11	Valg av nytt styre	Styret	–	–	–	–
12	Honorar til avgått styre	Styret	–	–	–	–

Aksjeeiers navn og adresse: _____

Dato: _____ Sted: _____ Aksjeeiers underskrift: _____

Vedlegg 3

FORHÅNDSSTEMME

Pin-kode:

Ref-nr.:

Farstad Shipping ASA - ekstraordinær generalforsamling 3. mars 2017 kl. 11.00

Hvis du selv ikke møter i generalforsamlingen, kan du avgi forhåndsstemme for generalforsamlingen. Du kan da benytte dette skjema for forhåndsstemme. Skjemaet må være Nordea Bank Norge ASA i hende **senest 1. mars 2017 kl. 16.00**. Adresse: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Telefaks: 22 36 97 03. Innen samme frist kan du også sende skjemaet elektronisk til: **nis@nordea.com**.

Inntil utløpet av fristen angitt ovenfor kan avgitte forhåndsstemmer endres eller trekkes tilbake. Er det uklart hvordan forhåndsstemmen skal forstås, vil stemmen bli avvist. **Merk at dersom det i en sak ikke er avgitt stemme for eller mot i rubrikkene nedenfor, vil dette anses som at du i den aktuelle sak avstår fra å stemme.**

Vennligst kryss av for stemmegivning i følgende saker:

Sak nr.	Beslutning	Foreslått av	For	Mot	Avstår	Fullmektig avgjør
2	Valg av møteleder og én person til å medundertegne protokollen	Styret				
3	Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	Styret				
4	Styrets forslag om kapitalnedsettelse	Styret				
5	Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld til sikrede långivere, obligasjonseiere og F-Shiplease AS	Styret				
6	Styrets forslag om kapitalforhøyelse ved konvertering av gjeld oppstått som motytelse for nedsettelse av fremtidige renter på lån til sikrede långivere og hyreforpliktelser til F-Shiplease AS	Styret				
7	Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon	Styret				
8	Styrets forslag om utstedelse av konvertibelt obligasjonslån	Styret				
9	Styrets forslag om gjennomføring av rettet emisjon på NOK 450.000.000	Styret				
10	Styrets forslag om styrefullmakt til bruk i forbindelse med reparasjonsemisjon	Styret				
11	Valg av nytt styre	Styret	–	–	–	–
12	Honorar til avgått styre	Styret	–	–	–	–

Aksjeeiers navn og adresse: _____

Dato: _____ Sted: _____ Aksjeeiers underskrift: _____

[Vedlegg 4 – 8 er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.farstad.com, og vil sendes til hver aksjeeier på aksjeeierens anmodning.]

[Appendix 4 – 8 are available on the Company's website www.farstad.com, and will be sent to each shareholder upon the shareholder's request.]

Til generalforsamlingen i Farstad Shipping ASA

Uttalelse om dekning for bundet egenkapital ved kapitalnedsetting

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

Styrets ansvar for nedsettingen

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er det etter kapitalnedsettingen med kr 37 050 000, fra kr 39 000 000 til kr 1 950 000, dekning for den gjenværende aksjekapitalen og bundet egenkapital for øvrig i samsvar med allmennaksjeloven. Konklusjonen er basert på en forutsetning om at det samtidig med nedsettelsen gjennomføres en kapitalforhøyelse som foreslått av styret.

Ålesund, 3. mars 2017
ERNST & YOUNG AS

Ivar-André Årnes Norvik
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Farstad Shipping ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i Farstad Shipping ASA

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

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at kreditorer skal kunne gjøre opp sin fordring eller Farstad Shipping ASAs låneforpliktelse mot aksjer i Farstad Shipping ASA ved motregning.

Motregning skal skje for obligasjonslånene FAR03 (ISIN NO 001 063596.4), FAR04 (ISIN NO 001 067987.1), deler av sikrede banklån som vil overtas av Farstad Shipping ASA, og avtalt gjeldsforpliktelse knyttet til nåverdien av reduserte fremtidige renter på gjenværende låneforpliktelser og reduserte fremtidige hyreforpliktelser. Vi skal avgi en uttalelse om at gjeldspostene som skal kunne motregnes har en verdi som minst svarer til vederlaget.

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

Del 1: Opplysninger om gjelden

Avtale om gjeldskonvertering og andre forhold knyttet til den finansielle restruktureringen av Farstad Shipping ASA fremgår av en restruktureringsavtale inngått mellom Farstad Shipping ASA, datterselskapene, obligasjonseierne, sikrede långivere, F-Shiplease AS, Aker Capital AS og Hemen Holding Limited datert 05.02.2017.

Gjelden som skal konverteres vil bestå av flere gjeldsforhold i Farstad Shipping ASA. Gjelden innbefatter to obligasjonslån med tillegg av forfalte renter i Farstad Shipping ASA.

I tillegg vil gjelden omfatte sikrede banklån fra 9 banker som vil oppstå på selskapets hånd gjennom et debitorskifte hvor Farstad Shipping ASA har påtatt seg ansvaret for lån som har ligget i datterselskapene. Dette gjelder låneforhold fra datterselskapene Farstad Supply AS, P/R International Offshore Service ANS, Farstad Construction AS, Farstad Marine AS og Farstad Shipping Pte. Ltd.

Videre vil det oppstå en gjeld i Farstad Shipping ASA som følge av at selskapet vil påta seg en forpliktelse knyttet til en redusert hyreforpliktelse mot F-Shiplease AS (deler av amortiseringselementet i hyreforpliktelsen, vurdert som en finansiell lease).

Det vil i tillegg, som en følge av reforhandlede fremtidige rentebetingelser knyttet til sikrede banklån og nedsettelse av fremtidige hyreforpliktelser (deler av renteelementet i hyreforpliktelsen, vurdert som en finansiell lease) oppstå en gjeld tilsvarende nåverdien av avtalte fremtidige, reduserte renter og hyreforpliktelser. Denne gjelden har Farstad Shipping ASA avtalt å påta seg.

Pålydende gjeld knyttet til de to obligasjonslånene inklusive påløpte forfalte renter er på kr 1.406.895.444 (avrundet). Pålydende gjeld knyttet til sikrede banklån til konvertering er på kr 940.000.000. Annen gjeld som skal konverteres og som vil oppstå fra reduksjon av Farstad Supply AS' hyreforpliktelser er på kr 70.000.000 (amortiseringselement) og 90.858.516 (nåverdi av renteelement). I tillegg er gjeld som skal konverteres oppstått fra fremtidige reduksjoner av renter på datterselskapenes sikrede banklån med en nåverdi på kr 271.000.000.

Samlet sett vil den delen av gjelden i Farstad Shipping ASA som skal konverteres utgjøre kr 2.778.753.960.

Konvertering gjennomføres ved utstedelse av det antall hele aksjer som fremkommer ved at total verdi av hver kreditors fordring på Farstad Shipping ASA deles på konverteringskursen. For gjeldsforhold knyttet til obligasjonslånene, sikrede banklån og gjeld oppstått fra hyreforpliktelse (amortiseringselement) har styret i Farstad Shipping ASA foreslått at konverteringskursen settes til kr 1,25. For gjeld oppstått fra fremtidige rentereduksjoner og hyreforpliktelse (renteelement) har styret foreslått at konverteringskursen settes til kr 0,35. Forutsatt generalforsamlingens vedtak vil kr 2.416.895.444 konverteres på kurs kr 1,25 tilsvarende 1.933.516.355 aksjer og kr 361.858.516 konverteres på kurs kr 0,35 tilsvarende 1.033.881.470 aksjer. Samlet vil det kunne motregnes gjeld for kr 2.778.753.960.

Det fremgår av restruktureringsavtalen at det skal gjennomføres en kontantemisjon på kr. 450.000.000 rettet mot Aker Capital AS og Hemen Holding Ltd i forbindelse med restruktureringen av selskapet. Denne kontantemisjonen skal blant annet finansiere et nybygg under levering med anslagsvis kr. 100.000.000. Dersom dette kapitalbehovet må dekkes før kontantemisjonen er gjennomført, vil det som følge av restruktureringsavtalen bli gitt et lån fra Aker Capital AS og Hemen Holding Ltd på inntil kr. 50.000.000 fra hver som dekker denne konkrete betalingen. I et slikt tilfelle vil Farstad Shipping ASA motta et lån og dermed påta seg en gjeldsforpliktelse på kr. 100.000.000. Det fremgår av restruktureringsavtalen at denne gjeldsforpliktelsen på kr 100.000.000 skal konverteres til egenkapital med en konverteringskurs på kr 0,35 som i den planlagte kontantemisjonen.

I tilfelle dette inntreffer vil det samlet kunne motregnes kr 2.878.753.960 i henhold til restruktureringsavtalen.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

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

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

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Farstad Shipping ASA pålydende kr 148.369.891 samt overkurs kr 2.630.384.069.

I det tilfelle det blir ytet lån fra Aker Capital AS og Hemen Holding Ltd. som beskrevet ovenfor på kr 100.000.000, vil også denne gjelden kunne inngå i motregningen. Samlet sett svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Farstad Shipping ASA pålydende 162.655.606 samt overkurs 2.716.098.355.

Presiseringer

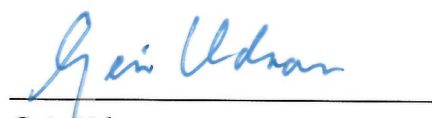
Det er inngått en restruktureringsavtale mellom Farstad Shipping ASA, datterselskapene, obligasjonseierne, sikrede långivere, F-Shiplease AS, Aker Capital AS og Hemen Holding Limited datert 05.02.2017.

Konvertering av gjeldsforholdene bekreftet ovenfor vil være avhengig og betinget av at forholdene i restruktureringsavtalen knyttet til gjelden ovenfor som beskrevet i børsmeldinger av 6. og 7. februar 2017 og i innkalling til ekstraordinær generalforsamling blir gjennomført. Dette betyr blant annet at gjelden må bli gyldig stiftet. Videre forutsetter konvertering at gjeldsbrev etableres før konvertering kan skje.

Konverteringen er som en del av restruktureringsavtalen betinget av at to rettede kontantemisjoner på til sammen kr 600.000.000 blir vedtatt i den ekstraordinære generalforsamlingen og tegnet. Av dette kan 150.000.000 i stedet vedtas og tegnes som et konvertibelt obligasjonslån. Det er videre avtalt at det skal gjennomføres en reparasjonsemisjon mot eksisterende aksjonærer på samlet kr. 50.000.000.

I det tilfelle det blir ytet lån fra Aker Capital AS og Hemen Holding Ltd. på til sammen inntil kr 100.000.000 i tråd med ovennevnte beskrivelse, vil dette redusere kontantemisjonen tilsvarende. Også dette lånet må lovlig etableres før konverteringen kan skje.

Oslo, 10.02.2017



Geir Udnæs

statsautorisert revisor / siviløkonom

KWC AS

Vedlegg 6/Appendix 6 Investorer i kapitalforhøyelsen under sak 5 på agendaen/Investors in the share capital increase of item 5 on the agenda

#	Navn/Name	Adresse/Address	Antall aksjer/Number of shares	Beløp på fordring som motregnes til oppgjør av aksjeinnskudd/ Amount of claims used as set-off against share contribution (NOK)*
1	Investorer i Selskapets to obligasjonslån ISIN NO 001 063596.4 og ISION NO 001 067987.1	N/A	1 125 516 355	1 406 895 444,44
2	F-Shiplease AS	Oksenøyveien 10 1366 Lysaker Norge	56 000 000	70 000 000
3	Danske Bank A/S og Danske Bank, Norwegian Branch	Holmens Kanal 2-12 1092 København K Danmark Søndre gate 15 7011 Trondheim Norge	Samlet antall aksjer til investorene nr. 3 -11 / Total number of shares for investors 3 -11: 752 000 000 Samlet beløp på fordringer som motregnes til oppgjør av aksjeinnskudd fra investorene nr. 3 -11 / Total amount of claims used as set-off against share contributions from investors numbered 3 -11: NOK 940 000 000	
4	DNB Bank ASA	Dronning Eufemias gate 30 0191 Oslo Norge		
5	Danmarks Skibskredit A/S	Sankt Annæ Plads 3 1250 København K Danmark		
6	GIEK	Støperigata 1 0250 Oslo Norge		
7	Handelsbanken, Norwegian Branch of Svenska Handelsbanken AB (publ)	Tjuvholmen allé 11 0252 Oslo Norge		
8	Nordea Bank Norge (publ), filial i Norge og Nordea Bank AB Singapore Branch	Essendrops gate 7 0368 Oslo		

		<i>Norge</i> <i>138 Market Street #09-03</i> <i>CapitaGreen</i> <i>Singapore 048946</i>	
9	<i>Sparebanken Møre</i>	<i>Keiser Wilhelmsg 29-33</i> <i>6003 Ålesund</i> <i>Norge</i>	
10	<i>Sparebank1 SMN</i>	<i>Søndre gate 4</i> <i>7011 Trondheim</i> <i>Norge</i>	
11	<i>Swedbank Norge (Swedbank AB)</i>	<i>1441 Vika</i> <i>0115 Oslo</i> <i>Norge</i>	

* Kun hele aksjer utstedes. Hver tegners fordring som skal konverteres til egenkapital vil bli redusert uten vederlag i den utstrekning påkrevet for å bli delelig med tegningskursen på NOK 1,25

/

Shares are only issued in whole (no fractional shares). The claim of each subscriber to be converted into equity will be reduced without compensation in so far as required to be divisible by the share price of NOK 1.25.

Vedlegg 7/Appendix 7 Investorer i kapitalforhøyelsen under sak 6 på agendaen/Investors in the share capital increase of item 6 on the agenda

#	Navn/Name	Adresse/Address	Antall aksjer/Number of shares	Beløp på fordring som motregnes til oppgjør av aksjeinnskudd/ Amount of claims used as set-off against share contribution (NOK)*
1	F-Shiplease AS	Oksenøyveien 10 1366 Lysaker Norge	259 595 760	90 858 516,00
2	Danske Bank A/S og Danske Bank, Norwegian Branch	Holmens Kanal 2-12 1092 København K Danmark Søndre gate 15 7011 Trondheim Norge	Samlet antall aksjer til investorene nr. 2 -10 / Total number of shares for investors 2 -10: 774 285 710 Samlet beløp på fordringer som motregnes til oppgjør av aksjeinnskudd fra investorene nr. 2 -10 / Total amount of claims used as set-off against share contributions from investors numbered 2 -10: NOK 271 000 000,00	
3	DNB Bank ASA	Dronning Eufemias gate 30 0191 Oslo Norge		
4	Danmarks Skibskredit A/S	Sankt Annæ Plads 3 1250 København K Danmark		
5	GIEK	Støperigata 1 0250 Oslo Norge		
6	Handelsbanken, Norwegian Branch of Svenska Handelsbanken AB (publ)	Tjuvholmen allé 11 0252 Oslo Norge		
7	Nordea Bank Norge (publ), filial i Norge og Nordea Bank AB Singapore Branch	Essendrops gate 7 0368 Oslo Norge 138 Market Street #09-03		

		CapitaGreen Singapore 048946	
8	Sparebanken Møre	Keiser Wilhelmsg 29-33 6003 Ålesund Norge	
9	Sparebank1 SMN	Søndre gate 4 7011 Trondheim Norge	
10	Swedbank Norge (Swedbank AB)	1441 Vika 0115 Oslo Norge	

* Kun hele aksjer utstedes. Hver tegners fordring som skal konverteres til egenkapital vil bli redusert uten vederlag i den utstrekning påkrevet for å bli delelig med tegningskursen på NOK 0,35.

/

Shares are only issued in whole (no fractional shares). The claim of each subscriber to be converted into equity will be reduced without compensation in so far as required to be divisible by the share price of NOK 0.35.

Vedlegg 8/Appendix 8	Term Sheet for konvertibelt obligasjonslån/Term Sheet for convertible bond issue
Issuer:	Farstad Shipping ASA, a Norwegian public company limited by shares incorporated in Norway with registration number 934 021 592, and the shares of which are listed on Oslo Børs under ticker "FAR", or following completion of the Triangular Merger, Solstad Offshore ASA.
Group:	The Issuer and its subsidiaries.
Maximum Issue Amount:	NOK 150 million
Minimum Issue Amount:	NOK 80 million
Currency:	NOK
Nominal Value:	Each bond will have a nominal value of NOK 1, but with a minimum aggregate subscription amount per eligible investor of at least NOK 1,000,000, or the amount in NOK equal to EUR 100,000 (if higher).
Coupon Rate:	Zero coupon.
Settlement Date:	Expected to be medio / ultimo March 2017, it being understood that the Convertible Bonds may be issued as part of Private Placement 2 (as defined in the Restructuring Term Sheet)
Maturity Date:	31 December 2021
Issue Price:	100% of par
Redemption Price:	100% of par
Repayment:	At the Maturity Date, the Convertible Bonds shall be converted to Shares at the Conversion Price, if not previously converted into Shares.
Shares:	Means ordinary shares in the Issuer.
Status:	The Convertible Bonds shall rank as subordinated unsecured obligations of the Issuer. The Convertible Bonds shall be subordinated to all other debt of the Issuer.
Use of Proceeds:	The net proceeds from the Convertible Bonds will be used to strengthen the Issuer's balance sheet and liquidity position as well as for general corporate purposes.
Conversion Price:	NOK 0.35, or NOK 12.50 following the Triangular Merger and/or the

	Business Combination.
Subscribers of the Convertible Bonds and allocation in case of over-subscription:	The Issuer shall offer to issue the Convertible Bonds in a private placement to holders of bonds in FAR03 and FAR04 as described in Step 3 (<i>Equity Issue</i>) of the Restructuring Term Sheet. To the extent the Convertible Bond issue is over-subscribed, the board of directors of the Issuer (in cooperation with the bookrunners) shall use all reasonable efforts to procure that the remaining bondholders in FAR03 and FAR04 participating in the Convertible Bond issue are allocated Convertible Bonds on a pro rata basis based on their holding of bonds in FAR03 and/or FAR04.
Adjustment to the Conversion Price:	The Bond Agreement will contain standard provisions for adjustment of the Conversion Price for dividends, rights issues (unless bondholders are given participation rights), share splits, mergers (other than the Triangular Merger and the Business Combination, the effects of which have been reflected in the Conversion Price) and any other distributions to all or any substantial part of the Issuer's shareholders, etc). For the avoidance of doubt, no adjustment shall occur as a consequence of the transactions described in (a) Step 1 (<i>Equitisation of debt</i>) through Step 4 (<i>Repair Issue</i>) in the Restructuring Term Sheet or (b) Step 5 (<i>Private placement in Solstad</i>) in the Restructuring Term Sheet.
Bondholder's Conversion Rights:	Each Bondholder shall be entitled to convert any or all of their Convertible Bonds into Shares of the Issuer at the Conversion Price at any time during the Conversion Period by sending a notice to the Issuer ("Conversion Notice"). If an exercise of the Conversion Right gives rise to fractional shares, the number of Shares resulting from the conversion shall be rounded down to the nearest whole share without any compensation (fractional shares will not be issued). The conversion right cannot be separated from the Convertible Bonds.
Conversion Period:	Means the period commencing on the Settlement Date and ending on the tenth (10 th) business day prior to the Maturity Date.
Conversion Date:	The Conversion Date will be the tenth (10 th) business day after the date on which the Conversion Agent has received the Conversion Notice from a Bondholder notifying the Conversion Agent that it is exercising its Conversion Right.
Share Settlement Option:	The Issuer has the option to force early conversion of all (but not only some) Convertible Bonds to Shares at the following events (the "Share Settlement Options"): (1) in the event of a Default Event; and/or (2) in the event of a Formal Insolvency Event. If the Issuer exercises the Share Settlement Option, the Issuer shall notify

the Trustee thereof not more than sixty (60) and not less than ten (10) business days prior to the day of which the conversion shall be carried out.

The Issuer shall exercise the Share Settlement Option by (for each Bondholder) offering to the Bondholder such number of Shares as is determined by dividing the aggregate principal amount of such Bondholder's Convertible Bonds by the Conversion Price and, after having received the Bondholder's subscription of such shares, issuing such shares to such Bondholder.

The Bond Agreement shall include a power of attorney to the Trustee, authorising and instructing the Trustee (on a fully indemnified basis) to subscribe for shares:

- (a) in accordance with a duly exercised Share Settlement Option for the event that one or several Bondholders fail to subscribe for shares in accordance with a duly exercised Share Settlement Option; and/or
- (b) on the Maturity date (cfr. "Mandatory conversion on the Maturity Date" below).

In the event that a Bondholder and/or the Trustee fails to subscribe for shares in accordance with a duly exercised Share Settlement Option and/or on the Maturity Date (see "Mandatory conversion on the Maturity Date" below), any debt outstanding under the Bond Agreement on the relevant conversion date shall be automatically released and discharged following a 15 Business Day remedy period (commencing on the date on which the Issuer has notified the Trustee of such failure to comply). The Trustee shall not be liable for any loss, cost or expense incurred by a Bondholder for any omission or act not taken or taken by the Trustee in connection with the aforementioned.

"Default Event" means (a) the Convertible Bonds being declared to be or otherwise become payable, (b) there is a cessation of payments or unilateral standstill by the Issuer or any subsidiary of the Issuer on any senior debt owing by the Issuer or any of its subsidiaries and/or (c) any Financial Indebtedness of the Issuer or any subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described).

"Formal Insolvency Event" means an event whereby formal insolvency proceedings of the Issuer is initiated in any relevant jurisdiction.

Mandatory conversion on the Maturity Date:	To the extent legally permissible, any Convertible Bonds still outstanding on the Maturity Date shall be automatically converted into shares on the Maturity Date. Each Bondholder and the Trustee undertake to take all actions required by any of them in order to facilitate such a conversion on the Maturity Date.
Triangular Merger:	Means the proposed merger between the Issuer and a newly incorporated subsidiary of Solstad Offshore ASA (" SubCo1 ") with SubCo1 being the surviving entity and the Issuer's former shareholders receiving shares in Solstad Offshore ASA as merger consideration. The exchange ratio in the Triangular Merger will be 0.35:12.50 Issuer shares per Solstad Offshore ASA share.
Business Combination:	Means the merger or merger-like transactions whereby all of Deep Sea Supply Plc (" DESSC ") assets, rights and obligations will ultimately be transferred to a subsidiary of Solstad Offshore ASA (" SubCo2 ") against a consideration in the form of shares in Solstad Offshore ASA (the " Business Combination ", and together with the Triangular Merger, the " Proposed Mergers "). The amount of shares in Solstad Offshore ASA issued will be based on an agreed exchange ratio of 1.32:12.50 DESSC shares per Solstad Offshore ASA share.
Change of Issuer:	If the Convertible Bonds are outstanding at the date of the Triangular Merger, Farstad Shipping ASA shall procure that Solstad Offshore ASA assumes the obligations of Farstad Shipping ASA under the Bond Agreement. Each of the Bondholders shall be deemed to have consented to the resulting change of Issuer, and any resulting logical amendments to the Bond Agreement.
Other Conditions:	During the term of the Convertible Bond Issue, the Issuer shall procure that the Bondholders receives the same information as its shareholders. Furthermore, the Issuer shall ensure that the holders of the Convertible Bond shall have preferential allocation of Shares in line with holders of Shares (for the avoidance of doubt, the holders of the Convertible Bonds shall not have a preferential allocation of Shares in connection with (a) Step 4 (<i>Repair Issue</i>) in the Restructuring Term Sheet or (b) Step 5 (<i>Private placement in Solstad</i>) in the Restructuring Term Sheet). There shall be no other representations, undertakings or covenants in the Bond Agreement.
Event of Default:	The Bond Agreement shall include an event of default provision for the event that a Formal Insolvency Event occurs. No other event of default provisions shall be included.
Approvals:	The issuance of the Convertible Bonds is subject to the due execution of all necessary corporate resolutions for approval and issuance of the Convertible Bonds, including approval by the Issuer's Board and general meeting. See also "Subject to" below.

Issuer's Ownership of Convertible Bonds:	The Issuer has the right to acquire and own the Convertible Bonds, subject to such bonds being immediately discharged.
Listing:	The Convertible Bonds shall be listed on Oslo Børs and continue to be listed until redeemed in full.
Managers:	ABG Sundal Collier ASA and Pareto Securities AS
Trustee:	Nordic Trustee ASA, P.O. Box 1470 Vika, N-0116 Oslo
Paying, Transfer and Conversion Agent:	[•] ¹
Governing Law and Jurisdiction:	Norwegian law and Norwegian courts (at the competent legal venue of the Trustee) for the Bond Agreement.
Registration:	The Norwegian Central Securities Depository (VPS). Principal will be credited the bondholders through VPS.
Taxation:	The Issuer shall pay any stamp duty and other public fees in connection with the Convertible Bond, but not in respect of trading in the secondary market, except to the extent by reason of operation of applicable laws, and shall deduct at source any applicable withholding tax payable pursuant to law, subject to standard gross-up and gross-up call provisions.
Market Making:	No market-maker agreement has been made for this Convertible Bond Issue.
Bond Agreement and Terms of Subscription:	The bond agreement governing the Convertible Bond Issue (the "Bond Agreement") will be entered into by the Issuer and the Trustee acting as the Bondholders' representative, and shall be based on the Trustee's Norwegian standard agreement as amended for the terms set out in this Term Sheet. The Bond Agreement will regulate the Bondholders' rights and obligations with respect to the Convertible Bonds. If any discrepancy should occur between this Term Sheet and the Bond Agreement, then the Bond Agreement shall prevail. Each subscriber in the Convertible Bonds is deemed to have granted authority to the Trustee to finalize the Bond Agreement. Although minor adjustments compared to the terms described in this Term Sheet may occur, the provisions in the Bond Agreement will be substantially consistent with those set forth in this Term Sheet. The Bond Agreement will specify that it shall be made available to the general public for inspection purposes and may, until redemption in full

¹ TBD by Farstad and Nordic Trustee

	of the Convertible Bonds, be obtained on request by the Trustee or the Issuer.
Eligible Purchasers:	The Convertible Bonds shall only be offered to non-“U.S. persons” in “offshore transactions” within the meaning of Rule 902 under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (“ Securities Act ”) except for “Qualified Institutional Buyers” (“ QIBs ”) within the meaning of Rule 144A under the Securities Act. In addition to the application form that each investor will be required to execute, each U.S. investor that wishes to purchase Convertible Bonds will be required to execute and deliver to the Issuer a certification in a form to be provided by the Issuer stating, among other things, that the investor is a QIB. The Convertible Bonds may not be purchased by, or for the benefit of, persons resident in Canada. The Bond Agreement will contain customary terms and provisions for a U.S. Rule 144A or Regulation S placement.
Transfer Restrictions:	The Convertible Bonds and any shares in the Issuer to be issued upon a conversion of Convertible Bonds have not been, and will not be, registered under the Securities Act. Bondholders will not be permitted to transfer the Convertible Bonds except (a) subject to an effective registration statement under the Securities Act, (b) to a person that the Bondholder reasonably believes is a QIB within the meaning of Rule 144A that is purchasing for its own account, or the account of another QIB, to whom notice is given that the resale, pledge or other transfer may be made in reliance on Rule 144A, (c) an offshore transaction in accordance with Regulation S under the Securities Act, including, in a transaction on the Oslo Børs, and (d) pursuant to any other exemption from registration under the Securities Act, including Rule 144 there under (if available). The Convertible Bonds may not, subject to applicable Canadian laws, be traded in Canada for a period of four months and a day from the date the Convertible Bonds were originally issued.
Subject to:	All necessary corporate resolutions, final loan documentation and fulfilment of conditions for the Restructuring.