

Til aksjeeierne

24. mars 2017

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

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

Tid: 25. april 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 fusjon*

Selskapet har en aksjekapital på NOK 243.177.033,95 fordelt på 4.863.540.679 aksjer, hver pålydende NOK 0,05. Selskapet eier ingen egne aksjer. Hver aksje gir rett til én stemme på Selskapets ekstraordinære generalforsamling.

To the shareholders

24 March 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: 25 April 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 for merger*

The Company has a share capital of NOK 243,177,033.95 divided on 4,863,540,679 shares each with a face value of NOK 0.05. 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.

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 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.

Fusjonsplanen med vedlegg, samt øvrige saksdokumenter for fusjonen vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside (<https://www.farstad.com>) i én måned frem til avholdelse av den ekstraordinære generalforsamlingen og kan lastes ned av aksjeeierne der.

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.

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 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 merger plan with appendices, including other relevant documents in connection with the merger will be available at the Company's website (<https://www.farstad.com>) for one month until the extraordinary general meeting is held and can be downloaded by the shareholders there.

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 ønsker å forhåndsstemme, bes melde dette til Selskapets kontofører, Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, innen 23. april 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.

Med vennlig hilsen,
For styret i Farstad Shipping ASA

Sverre Andreas Farstad,
Styreleder
(sign)

Vedlegg 1	Registreringskjema
Vedlegg 2	Fullmaktsskjema
Vedlegg 3	Skjema for forhåndsstemming
Vedlegg 4	Fusjonsplan
Vedlegg 5	Styrets rapport
Vedlegg 6	Sakkyndig redegjørelse
Vedlegg 7	Fairness opinion

Appendix 1	Registration form
Appendix 2	Proxy
Appendix 3	Form for advance voting
Appendix 4	Merger Plan
Appendix 5	Report from the Board of Directors
Appendix 6	Independent expert statement

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 23 April 2017. 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.

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

Sverre Andreas Farstad,
Chairman
(sign)



Appendix 7 Fairness opinion

Vedlegg 1-3 er vedlagt denne innkallingen. Vedlegg 4-7 er publisert på Selskapets hjemmeside www.farstad.com /Appendix 1-3 are attached to this notice. Appendix 4-7 are published on the Company's website www.farstad.com

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

Styret foreslår at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

Innkalling og forslag til dagsorden godkjennes.

Sak 4 på dagsordenen: Styrets forslag om fusjon

Selskapet, Aker Capital AS ("**Aker**"), Hemen Holding Limited ("**Hemen**") i tillegg til Selskapets største långivere ("**Långiverne**"), en vesentlig del av Selskapets obligasjonseiere ("**Obligasjonseierne**"), samt F-Shipline AS, signerte den 5. februar 2017 en omfattende og fullt ut finansiert restruktureringsavtale for Selskapet ("**Restruktureringsavtalen**") for den finansielle restruktureringen av Selskapet og flere av dets datterselskaper ("**Restruktureringen**"). Restruktureringen ble gjennomført den 9. mars 2017.

I forbindelse med inngåelse av Restruktureringsavtalen avtalte Aker, Hemen, Långiverne og Obligasjonseierne, samt SOFF Invest AS, Ivan II AS (i fellesskap "**Solstad Familien**"), Tyrholm & Farstad AS, Tyrholm & Farstad Invest AS, Sverre A. Farstad og Jan H. Farstad (i fellesskap "**Farstad Familien**") å arbeide for en fusjon mellom Solstad Offshore ASA ("**SOFF**"), Selskapet og Deep Sea Supply Plc ("**DESSC**") etter gjennomføringen av Restruktureringen ("**Sammenslåingen**").

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

The Board of Director's propose that the extraordinary general meeting resolves as follows:

The notice and the proposed agenda are approved.

Item 4 on the agenda: The Board of Directors' proposal for merger

On 5 February 2017, the Company, Aker Capital AS ("**Aker**"), Hemen Holding Limited ("**Hemen**"), in addition to the Company's senior lenders (the "**Lenders**"), a major part of the Company's bondholders (the "**Bondholders**"), as well as F-Shipline AS, signed an extensive and fully financed restructuring agreement for the Company (the "**Restructuring Agreement**") for the financial restructuring of the Company and several of its subsidiaries (the "**Restructuring**"). The Restructuring was completed on 9 March 2017.

In connection with the entry into of the Restructuring Agreement, Aker, Hemen, the Lenders and the Bondholders, as well as SOFF Invest AS, Ivan II AS (together, the "**Solstad Family**"), Tyrholm & Farstad AS, Tyrholm & Farstad Invest AS, Sverre A. Farstad and Jan H. Farstad (together, the "**Farstad Family**") agreed to work for a combination of Solstad Offshore ASA ("**SOFF**"), the Company and Deep Sea Supply Plc. ("**DESSC**") following the completion of the Restructuring (the "**Merger**").

Styrene i Selskapet, SOFF og DESSC er av den oppfatning at det er nødvendig å gjennomføre en konsolidering i bransjen. I etterkant av inngåelsen av Restruktureringsavtalen har styrene i de nevnte selskaper derfor diskutert mulighetene for en fusjon mellom de tre selskapene og kommet til at en slik fusjon vil være fordelaktig for alle selskapene.

Gjennom Sammenslåingen vil man etablere et verdensledende OSV-selskap, med en samlet flåte på 154 skip. Det fusjonerte konsernet vil operere en flåte bestående av 33 CSV, 66 PSV og 55 AHTS skip.

Formelt sett vil Sammenslåingen skje gjennom tre ulike fusjoner som er innbyrdes avhengig av hverandre:

1. en grenseoverskridende (europeisk) fusjon mellom DESSC og Solship Sub AS ("**Solship Sub**"), et heleid datterselskap av Solship Invest 3 AS ("**Solship Invest 3**");
2. en umiddelbart etterfølgende trekantfusjon mellom Solship Sub og Solship Invest 3 (heleiet datterselskap av SOFF) med oppgjør i aksjer i SOFF; og
3. en fusjon mellom Selskapet og Solship Invest 2 AS ("**Solship Invest 2**") med oppgjør i aksjer i SOFF ("**Fusjonen**").

Styret mener at de foreslåtte fusjonene vil bidra til en god industriell løsning. DESSC, SOFF og Selskapet vil sammen stå sterkere gjennom den svake perioden man nå opplever innen markedet for offshoreservice-skip. Styret mener videre at det sammenslåtte selskapet vil være i en god posisjon til å utnytte den fremtidige oppgangen i markedet som Selskapet har tro på at vil komme. Fusjonene antas også å være en god løsning for å sikre kreditorenes verdier.

The boards of directors of the Company, SOFF and DESSC are of the opinion that a consolidation in the industry is required. After concluding the Restructuring Agreement, the boards of directors of the aforementioned companies have discussed the possibilities for a merger of the three companies and have concluded that such merger will be advantageous for all companies.

The Merger will result in the establishment of a world leading OSV company, with a fleet of a total of 154 vessels. The merged group will operate a fleet consisting of 33 CSV, 66 PSV and 55 AHTS vessels.

Formally, the Merger will be completed by means of three separate mergers being mutually dependent on each other:

1. a cross-border (European) merger between DESSC and Solship Sub AS ("**Solship Sub**"), a wholly owned subsidiary of Solship Invest 3 AS ("**Solship Invest 3**");
2. an immediately subsequent triangular merger between Solship Sub and Solship Invest 3 (a wholly owned subsidiary of SOFF) with settlement in shares in the SOFF; and
3. a merger between FAR and Solship Invest 2 ("**Solship Invest 2**") with settlement in shares in SOFF(the "**Merger**").

In the opinion of the Board of Directors, the proposed mergers will contribute to a good industrial solution. Together, DESSC, SOFF and the Company will be better positioned to survive through the continuously challenging period for the offshore service vessel industry. Further, it is the Board of Directors' opinion that the merged company will be well positioned to take advantage of the future market recovery which the Company believes will come. The mergers are also deemed to be a good solution for the purpose of securing the creditors' values.

På bakgrunn av ovennevnte anbefaler styret at Selskapet innfusjoneres i Solship Invest 2 mot oppgjør i form av vederlagsaksjer i SOFF i henhold til fusjonsplanen ("**Fusjonsplanen**").

Styret har den 24. mars 2017 undertegnet Fusjonsplanen og foreslår at generalforsamlingen i Selskapet godkjenner denne. Fusjonsplanen ble undertegnet av styret i Selskapet og Solship Invest 2, samt tiltrådt av SOFF, samme dag.

Bytteforholdet i Fusjonsplanen er basert på virkelige verdier og er avtalt til en kurs per aksje i SOFF på NOK 12,50, og en kurs per aksje i Selskapet på NOK 0,35 ($0,35:12,50=0,028$), dvs. bytteforholdet skal være 0,028 SOFF-aksje per aksje i Selskapet.

Styret har videre fått fremlagt en uavhengig sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 fra KWC AS som konkluderer med at vederlaget til aksjeeierne i Selskapet er rimelig og saklig begrunnet. Denne redegjørelsen er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://www.farstad.com> og vil bli fremlagt for generalforsamlingen. Styret har videre fått seg forelagt en 'fairness opinion' fra ABG Sundal Collier ASA som konkluderer med at bytteforholdet er rimelig for Selskapets aksjonærer fra et finansielt synspunkt. Også 'fairness opinion' er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://www.farstad.com> og vil bli fremlagt for generalforsamlingen.

Det vises videre til styrets rapport om fusjonen. Rapporten er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside <https://www.farstad.com>.

Styret forslår at generalforsamlingen fatter følgende beslutning:

Fusjonsplanen datert 24. mars 2017 mellom Farstad Shipping ASA og

On the basis of the above, the Board of Directors recommends that the Company is merged into Solship Invest 2 against shares in SOFF as consideration pursuant to the merger plan (the "**Merger Plan**").

The Board of Directors has on 24 March 2017 signed the Merger Plan and proposes that the general meeting approves the Merger Plan. The Merger Plan was signed by the board of directors of the Company and Solship Invest 2, and acceded to by SOFF, the same day.

The exchange ratio in the Merger Plan is based on actual values and is agreed to a price per SOFF share of NOK 12.50 and a price per share in the Company of NOK 0.35 ($0.35:12.50=0.028$), i.e. the exchange ratio is 0.028 SOFF- share per share in the Company.

The Board of Directors has received an independent expert statement on the Merger Plan dated 24 March 2017 from KWC AS which concludes that the merger consideration to the shareholders of the Company is fair and reasonably justified. This statement is available on the Company's website <https://www.farstad.com> and will be presented to the general meeting. The Board of Directors has also been presented with a 'fairness opinion' prepared by ABG Sundal Collier ASA which concludes that the exchange ratio is fair from a financial point of view to the Company's shareholders. The 'fairness opinion' is also available on the Company's website <https://www.farstad.com> and will be presented to the general meeting.

Further, reference is made to the report on the Merger made by the Board of Directors. The report is available on the Company's website <https://www.farstad.com>.

The Board of Directors proposes that the general meeting adopts the following resolution:

The Merger Plan dated 24 April 2017 between Farstad Shipping ASA and



Solship Invest 2 AS, tiltrådt av Solstad Offshore ASA, godkjennes.

Som følge av Fusjonen der vederlagsaksjene ytes i form av aksjer i Solstad Offshore ASA som allerede er notert på Oslo Børs, vil Selskapets aksjer strykes fra notering på Oslo Børs med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av Fusjonen.

Solship Invest 2 AS, acceded to by Solstad Offshore ASA is approved.

As a result of the Merger where the consideration shares are paid in the form of shares in Solstad Offshore ASA which are already listed on Oslo Børs, the Company's shares will be delisted on Oslo Børs with effect as of the completion of the Merger.



Appendix 1

Farstad Shipping ASA – Extraordinary general meeting 2017

Extraordinary general meeting of Farstad Shipping ASA will be held on 25 April 2017 at 11.00 CET, at Skansekaia 4A, 6002 Ålesund.

Shareholders name:

Pin-code:

Ref-nr:

Farstad Shipping ASA – Extraordinary general meeting

Notice that you wish to attend the extraordinary general meeting may be given on this registration form, which must be received by Nordea Bank Norge ASA within **16:00 (CET) on 23 April 2017**. Address Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway.

You may also register electronically to: nis@nordea.com

Admission cards and voting materials will be distributed at the extraordinary general meeting.

The undersigned will attend the extraordinary general meeting of Farstad Shipping ASA, on 25 April 2017 at 11.00 CET and

(please tick)

___: vote for my/our shares by attendance in person

___: vote for other shares in accordance with the enclosed proxy(ies)

Date

Shareholder's signature

(Should only be signed when attending in person. If attending by proxy or advance voting, special forms should be used.)



Appendix 2

PROXY

Pin-code:

Ref-no:

Farstad Shipping ASA - Extraordinary General Meeting 25 April 2017 at 11.00 CET

If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting yourself, you may be represented by proxy. You can then use this proxy form. If you do not enter a name, then the proxy will be given to the Chairman of the Board Sverre A. Farstad, or the person whom the Chairman of the Board appoints to attend on his behalf.

The form must be received by Nordea Bank Norge ASA **no later than 16:00 (CET) on 23 April 2017**. Address: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo. Fax: +47 22 36 97 03. You may also send the proxy electronically to e-mail: **nis@nordea.com** by the same deadline.

The undersigned shareholder in Farstad Shipping ASA hereby gives:

Chairman of the Board Sverre A. Farstad Other: _____
Name of proxy or no name (in blanco)

the authority to attend and cast a vote for my/our shares at the Annual General Meeting of Farstad Shipping ASA on **25 April 2017**.

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

Please indicate your desired vote for the following items:

Item no.	Resolution	Proposed by	In Favour	Against	Abstain	At Proxy's discretion
2	Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes	The board				
3	Approval of the notice and the proposed agenda	The board				
4	The Board of Directors' proposal for merger	The board				

Shareholder's name and address:

Date: _____ Place: _____

Shareholder's signature: _____

Appendix 3

ADVANCE VOTE

Pin-code:

Ref-no.:

Farstad Shipping ASA - Extraordinary General Meeting 25 April 2017 at 11.00 CET

If you are unable to attend the Extraordinary General Meeting yourself, you can cast your vote in advance prior to the Extraordinary General Meeting. You can then use this form for voting in advance. The form must be received by Nordea Bank Norge ASA **no later than 16:00 (CET) on 23 April 2017**. Address: Nordea Bank Norge ASA, Issuer Services, P.O. Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo. Fax: +47 22 36 97 03. You may also send this form electronically to e-mail: **nis@nordea.com** by the same deadline.

Until the expiration of the deadline stated above, votes cast in advance can be amended or withdrawn. If it is unclear how the advance vote should be interpreted, then the vote will be rejected. **Note that if a vote "in favour" of or "against" has not been indicated in the boxes for an item below, then this will be interpreted as abstaining from voting on this specific item.**

Please tick the appropriate box to indicate your vote for the following items:

Item no.	Resolution	Proposed by	In Favour	Against	Abstain	At Proxy's discretion
2	Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes	The board				
3	Approval of the notice and the proposed agenda	The board				
4	The Board of Directors' proposal for merger	The board				

Shareholder's name and address: _____

Date: _____ Place: _____ Shareholder's signature: _____

Vedlegg 4 – 7 er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.farstad.com, og vil sendes til hver aksjeeier på aksjeeierens anmodning.

Appendix 4 – 7 are available on the Company's website www.farstad.com, and will be sent to each shareholder upon the shareholder's request.
