

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

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

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

Styret innkaller med dette til ekstraordinær generalforsamling i Klaveness Combination Carriers AS ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Drammensveien 260 i Oslo, den 30. januar 2019 kl. 09.00.

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

Følgende saker foreligger på agendaen:

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

Styret foreslår at følgende årlige honorarsatser skal gjelde for styrets medlemmer fra og med januar 2019 og til og med ordinær generalforsamling i 2020:

Styrets leder: NOK 500 000
Øvrige styremedlemmer: NOK 300 000

Honoraret skal beregnes forholdsmessig basert på antall måneder i den aktuelle perioden et styremedlem har stått i sitt verv.

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

The Board of Directors ("**Board**") hereby calls for an Extraordinary General Meeting of Klaveness Combination Carriers AS (the "**Company**") at the Company's offices in Drammensveien 260, Oslo, at 09:00 CET on 30 January 2019.

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

The following items are on the agenda:

- 1. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING
AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES**
- 2. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA**
- 3. REMUNERATION TO THE BOARD OF
DIRECTORS**

The Board proposes that the following annual remuneration amounts shall apply from and including January 2019 up until the Annual General Meeting in 2020:

The Chair of the Board: NOK 500,000
Other board members: NOK 300,000

The remuneration shall be calculated proportionally based on the number of months a board member has served during the relevant period.

4. GODKJENNELSE AV AVTALE MED NÆRSTÅENDE PART

Selskapet har 21. januar 2019 inngått avtale med sin største aksjonær, Klaveness Ship Holding AS, om motregning av et aksjonærlån fra Klaveness Ship Holding AS til Selskapet i forbindelse med Selskapets overtakelse av debitorposisjonen for bondlånet "FRN Klaveness Ship Holding AS Senior Unsecured Callable Bond Issue 2016/2021" og dekning av honorarer i forbindelse med debitorskiftet.

Styret har utarbeidet en redegjørelse for avtalen i samsvar med aksjeloven § 3-8. Redegjørelsen ligger som **Vedlegg 1** til innkallingen, sammen med revisors bekreftelse av redegjørelsen. Nærmere informasjon om avtalens vilkår fremgår av redegjørelsen.

På denne bakgrunn foreslår styret at generalforsamlingen beslutter følgende vedtak:

Avtalen mellom Klaveness Combination Carriers AS og Klaveness Ship Holding AS datert 21. januar 2019 vedrørende motregning av aksjonærlån og dekning av honorarer, godkjennes.

4. APPROVAL OF RELATED PARTY AGREEMENT

The Company has on 21 January 2019 entered into an agreement with its largest shareholder, Klaveness Ship Holding AS, regarding set-off of a shareholder loan from Klaveness Ship Holding AS to the Company in connection with the Company's assumption of the debtor position for the bond loan "FRN Klaveness Ship Holding AS Senior Unsecured Callable Bond Issue 2016/2021" and coverage of fees in connection with the debtor change.

The Board has prepared a statement on the agreement in accordance with section 3-8 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act. The statement is attached as **Appendix 1** to the notice, together with the auditor's confirmation of the statement. A further description of the terms of the agreement is included in the statement.

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

The agreement between Klaveness Combination Carriers AS and Klaveness Ship Holding AS dated 21 January 2019 regarding set-off of debt and coverage of fees, is approved.

Påmelding

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen anmodes om å melde seg på innen 29. januar 2019 kl. 16.00 (CET).

Påmelding skjer ved oversendelse av vedlagte møteseddel til:

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

Registration of attendance

Shareholders wishing to attend the General Meeting are asked to register their attendance prior to 29 January 2019 at 16:00 CET.

Please register by submitting the attached attendance slip to:

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

Fullmakt

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

Proxy

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

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

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

Oslo, 23. januar 2019 / 23 January 2019

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

Lasse Kristoffersen
Styrets leder /
Chair of the Board

VEDLEGG:

1. Styrets redegjørelse og revisors bekreftelse vedrørende avtale med nærstående part

APPENDICES:

1. Statement by the Board of Directors and auditor confirmation regarding agreement with related party

Til generalforsamlingen i Klaveness Combination Carriers AS

REDEGJØRELSE FRA STYRET I FORBINDELSE MED AVTALE MED NÆRSTÅENDE PART

1. BAKGRUNN

Denne redegjørelsen, datert 22. januar 2019, er avgitt av styret i Klaveness Combination Carriers AS ("Selskapet") i medhold av aksjeloven § 3-8, jf. § 2-6 i forbindelse med Selskapets inngåelse av avtale med nærstående part.

2. AVTALEN OG DENS VILKÅR

2.1 Avtalen

Selskapet har 21. januar 2019 inngått avtale med sin største aksjonær, Klaveness Ship Holding AS, om motregning av nåværende aksjonærlån fra Klaveness Ship Holding AS ("KSH") til Selskapet i forbindelse med Selskapets overtakelse av debitorposisjonen ("Debitorskiftet") for obligasjonslånet "FRN Klaveness Ship Holding AS Senior Unsecured Callable Bond Issue 2016/2021" ("Obligasjonslånet") og dekning av honorarer i forbindelse med Debitorskiftet.

Selskapet vurderer det bedre å ha direkte tilgang til obligasjonsmarkedet sammenlignet med et aksjonærlån. Selskapet vil gjennom dette ha tilgang til tap issue og ha bedre råderett over timing relatert til fremtidig refinansiering eller ytterligere utstedelser. I tillegg vil endringen i Change of Control definisjonen i Obligasjonslånet gi Selskapet større fleksibilitet til å hente kapital i forbindelse med en potensiell børsnotering da eier-restriksjonen relatert til Klaveness familiens eierandel er endret fra 50.1% til 33.3%.

UNOFFICIAL OFFICE TRANSLATION – IN CASE OF DISCREPANCY THE NORWEGIAN VERSION SHALL PREVAIL:

To the general meeting in Klaveness Combination Carriers AS

STATEMENT FROM THE BOARD OF DIRECTORS IN CONNECTION WITH RELATED PARTY AGREEMENT

1. BACKGROUND

This statement, dated 22 January 2019, is issued by the Board of Directors of Klaveness Combination Carriers AS (the "Company") in accordance with the section 3-8, cf. section 2-6 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act Section in connection with the Company's execution of an agreement with a related party.

2. THE AGREEMENT AND ITS TERMS

2.1 The agreement

The Company has on 21 January 2019 entered into an agreement with its largest shareholder, Klaveness Ship Holding AS, regarding set-off of a shareholder loan from Klaveness Ship Holding AS ("KSH") to the Company in connection with the Company's assumption of the debtor position (the "Debtor Change") for the bond loan "FRN Klaveness Ship Holding AS Senior Unsecured Callable Bond Issue 2016/2021" (the "Bond Loan") and coverage of fees in connection with the Debtor Change.

It is deemed preferable for the Company to have direct access to the bond market compared to a shareholder loan. The Company will in such case have access to a tap issue and have better control with timing in refinancing matters as well as in further bond issues. The amended Change of Control clause in the Bond Loan will also give the Company greater flexibility in an equity issue in connection with an IPO as the shareholding requirement for the Klaveness family is lowered from 50.1% to 33.3%.

2.2 Avtalens vilkår

Med virkning fra gjennomføring av Debitorskiftet ("Virkningsdatoen"), har Selskapet og KSH avtalt at Selskapets betalingsforpliktelser i henhold til aksjonærlåneavtalen datert 24. april 2018, med Selskapet som låntaker og KSH som långiver ("Aksjonærlåneavtalen") skal motregnes som vederlag for Selskapets overtakelse av debitorposisjonen og de øvrige forpliktelsene til KSH i henhold til Obligasjonslånet.

Eventuelt avvik mellom utestående beløp i henhold til Obligasjonslånet og Aksjonærlåneavtalen skal kompenseres mellom Selskapet og KSH ved en kontantbetaling som skal gjennomføres senest fem virkedager etter Virkningsdatoen, og som skal være basert på en USD:NOK-vekslingskurs som offentliggjort av Norges Bank på Virkningsdatoen.

Etter gjennomføringen av de ovennevnte skrittene, skal alle forpliktelser for Selskapet og KSH i henhold til Aksjonærlåneavtalen være ansett oppfylt og oppgjort og Aksjonærlåneavtalen skal anses opphevet.

Ettersom renten i Obligasjonslånet og Aksjonærlåneavtalen ikke er lik, har partene avtalt å foreta et oppgjør for å kompensere Selskapet for den høyere renten under Obligasjonslånet. Oppgjøret vil skje ved en swap-avtale der KSH betaler Selskapet 3 måneders NIBOR + 5,25 % p.a. på Obligasjonslånets hovedstol på NOK 300 millioner (tilsvarende betaling fra Selskapet til obligasjonseierne) og Selskapet betaler KSH en fast rente på 6,98 % på det tilsvarende USD-beløpet av NOK 300 millioner fra Virkningsdatoen som er identisk med renten i den eksisterende Aksjonærlåneavtalen. Gjennom swap-avtalen har Selskapet også konvertert NOK hovedstolen til USD og unngår valutarisiko knyttet til obligasjonslånet.

2.2 The terms of the agreement

With effect from the completion of the Debtor Change (the "Effective Date"), the Company and KSH have agreed that the Company's payment obligation under the shareholder loan agreement dated 24 April 2018 with the Company as borrower and KSH as lender (the "Shareholder Loan Agreement") shall be set-off as consideration for the Company's assumption of the debtor position and the other obligations of KSH under the Bond Loan.

Any difference between the outstanding amounts under the Bond Loan and under the Shareholder Loan Agreement shall be compensated between the Company and KSH through a cash payment to be completed no later than five business days following the Effective Date, and based on a USD:NOK exchange ratio as recorded by the Central Bank of Norway on the Effective Date.

Following the completion of the steps described above, all obligations of the Company and KSH under the Shareholder Loan Agreement shall be considered fulfilled and settled and the Shareholder Loan Agreement shall be considered terminated.

As the interest rates in the Bond Loan and shareholder loan are different, the parties have agreed to compensate the Company for the higher interest rate in the Bond Loan. This settlement will be done through a SWAP-agreement where (i) KSH pays 3 months NIBOR + 5,25% p.a. on the principal amount (NOK 300 million) under the Bond Loan to the Company (equal to the payments from the Company to the bond holders), and (ii) the Company pays a fixed interest rate of 6,98% on the corresponding USD-amount of NOK 300 million from the Effective Date, which is identical to the interest rate in the shareholder loan. The Company has through the SWAP-agreement also converted the NOK principal to USD, and avoids any exchange risk associated with the Bond Loan.

I forbindelse med Debtorskiftet, skal det betales et endringshonorar til obligasjonseierne tilsvarende 1,5 % av pålydende beløp for hver obligasjonseiers beholdning av obligasjoner i Obligasjonslånet. Selskapet og KSH har avtalt at dette endringshonoraret skal betales av KSH og KCC med 50 % hver.

Selskapet og KSH har avtalt at honorarer til den finansielle rådgiveren, samt andre kostnader som for eksempel kostnader til juridisk rådgiver, i forbindelse med Debtorskiftet skal dekkes med 50 % av Selskapet og 50 % av KSH.

3. PRINSIPPER FOR VERDSETTELSEN

Verdsettelsen av Selskapets ytelse er basert på at den betalingsforpliktelse som overtas som følge av Debtorskiftet verdsettes til pålydende verdi. Tilsvarende prinsipp er anvendt for verdsettelsen av den betalingsforpliktelsen som motregnes. Per dato for redegjørelsen er pålydende på Obligasjonslånet NOK 300 000 000. Pålydende på Selskapets betalingsforpliktelse etter Aksjonærlåneavtalen er per dato for redegjørelsen USD 36 000 000. I tillegg kommer opptjente, ikke påløpte renter for både Obligasjonslånet og Aksjonærlåneavtalen. Ved oppgjøret vil Norges Banks offentliggjorte vekslingskurs på Virkningsdatoen legges til grunn, og differansen vil dekkes gjennom kontant betaling.

Styret har også vurdert øvrige forskjeller i lånebetingelsene i den eksisterende Aksjonærlåneavtalen og Obligasjonslånet, og styret har kommet til at de endrede vilkårene ikke vil være til vesentlig ulempe for Selskapet.

In connection with the Debtor Change, an amendment fee is payable to the bondholders in the amount of 1.5% of the nominal amount of each bondholder's holdings of bonds under the Bond Loan. The Company and KSH have agreed that this amendment fee shall be paid with 50% by each of the parties.

The Company and KSH have agreed that fees to the financial advisor in connection with the Debtor Change shall be covered with 50% by the Company and 50% by KSH.

3. PRINCIPLES FOR THE VALUATION

The valuation of the Company's contribution is based on the payment obligation which is assumed as a consequence of the Debtor Change being valued at the nominal value. The same principle has been applied for the valuation of the payment obligation which is set off. As of the date of the statement, the nominal value of the Bond Loan in NOK 300 000 000. The nominal value of the Company's payment obligation pursuant to the Shareholder Loan Agreement is USD 36 000 000 as of the date of the statement. In addition to this, accrued and unpaid interest is applicable for both the Bond Loan and shareholder loan. Upon settlement, the exchange ratio published by the Central Bank of Norway on the Effective Date will be applied, and the difference will be covered through a cash payment.

The Board has also taken into consideration the different terms of the shareholder loan and the Bond Loan, and the Board has concluded that the new terms not will be a substantial disadvantage for the Company.

4. ERKLÆRING

Basert på ovennevnte, er det styrets syn at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget Selskapets skal yte og verdien av det vederlaget Selskapet skal motta.

4. CONFIRMATION

Based on the above, the Board of Directors is of the opinion that there is a reasonable correspondence between the value of the contribution made by the Company and the value of the contribution received by the Company.

[Signaturside følger / Signature page to follow]

*[Signaturside for styredegjørelse datert 22. januar 2019 /
Signature page for board statement dated 22 January
2019]*



.....
Lasse Kristoffersen
Chair of the Board



.....
Morten Skedsmo
Director



.....
Magne Øvreås
Director

.....
Stephanie Sanvy Wu
Director


.....
Lori Wheeler Næss
Director

*[Signatureside for styredegjørelse datert 22. januar 2019
/ Signature page for board statement dated 22 January
2019]*

.....
Lasse Kristoffersen
Chair of the Board

.....
Morten Skedsmo
Director

.....
Magne Øvreås
Director


.....
Stephanie Sanvy Wu
Director

.....
Lori Wheeler Næss
Director

*[Signatureside for styredegjørelse datert 22. januar 2019
/ Signature page for board statement dated 22 January
2019]*

.....
Lasse Kristoffersen
Chair of the Board

.....
Morten Skedsmo
Director

.....
Magne Øvreås
Director

.....
Stephanie Sanvy Wu
Director



.....
Lori Wheeler Næss
Director

Til generalforsamlingen i Klaveness Combination Carriers AS

Uttalelse om redegjørelse om avtale med aksjeeier

Vi har kontrollert redegjørelsen datert 22. januar 2019 i forbindelse med debitorskifte for obligasjonslånet «FRN Klaveness Ship Holding AS Senior Unsecured Callable Bond Issue 2016/2021» pålydende NOK 300 millioner (heretter «Debitorskiftet»).

Redegjørelsen består av styrets presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de kravene som stilles i aksjeloven § 3-8, jf. § 2-6 første ledd nr. 1 til 4, og styrets erklæring om at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for å utarbeide redegjørelsen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om redegjørelsen på grunnlag av vår kontroll.

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 redegjørelsen inneholder lovpålagte opplysninger og at det er rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta. Arbeidet omfatter kontroll både av verdsettelsen av vederlaget, som består av motregning av et aksjonærlån fra Klaveness Ship Holding AS på USD 36 millioner og obligasjonsgjelden på NOK 300 millioner som skal overtas samt kontantoppgjør og rentebytteavtale slik nærmere beskrevet i styrets redegjørelse, og av at beskrivelsen av transaksjonen er hensiktsmessig og dekkende som grunnlag for en verdivurdering. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetodene som er benyttet og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

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

Konklusjon

Etter vår mening tilfredsstiller opplysningene i redegjørelsen de kravene aksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4 stiller. Videre er etter vår mening Debitorskiftet verdsatt i overensstemmelse med de beskrevne prinsippene, og det er etter vår mening rimelig samsvar mellom verdien av det vederlaget selskapet skal yte og det vederlaget selskapet skal motta.

Oslo, 22. januar 2019
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal
statsautorisert revisor

To the Shareholder's Meeting of Klaveness Combination Carriers AS

Statement on the report on agreement with shareholder

We have reviewed the report dated 22 January 2019 in connection with the debtor change for the bond loan «FRN Klaveness Ship Holding AS Senior Unsecured Callable Bond Issue 2016/2021» with a nominal value of NOK 300 million (the "Debtor change").

The report includes the Board of Directors' presentation of information pursuant to the requirements of the Norwegian Limited Liability Companies Act section 3-8, ref. section 2-6 first par. no. 1 to 4, and the board's statement on whether there is a reasonable correspondence between the value of the consideration to be paid by the company, and the consideration to be received by the company.

The Board of Directors' responsibility

The board is responsible for the preparation of the report and the valuations on which the consideration is based.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to make a statement on the report based on our review.

We conducted our review and issue our statement in accordance with the Norwegian standard SA 3802-1 "The auditor's statements and reports pursuant to Norwegian company legislation". The standard requires that we plan and perform our review to obtain reasonable assurance for the fact that the report includes the statutory required information and there is a fair correspondence between the value of the consideration to be yielded by the company and the consideration to be received by the company. The work includes a review of the valuation of the consideration, containing a set-off of the shareholder loan from Klaveness Ship Holding AS of USD 36 million with the bond loan of NOK 300 million, a cash settlement and a cross currency interest rate swap as further described in the board's report, as well as ensuring that the description of the transaction is appropriate and adequate as a basis for a valuation. We have also reviewed the valuation methods applied and the assumptions constituting the basis for the valuation.

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

Opinion

In our opinion, the report includes the information required by the Norwegian Limited Liability Companies Act section 2-6 first par. no. 1 to 4. The Debtor Change is in our view valued in accordance with the described principles, and there is a reasonable correspondence between the value of the consideration to be yielded by the company and the consideration to be received by the company.

Oslo, 22 January 2019
ERNST & YOUNG AS

Asbjørn Rødal
State Authorized Public Accountant (Norway)

This is a translation of the original official Norwegian document and is provided for information purposes only.