

OLYMPIC SUBSEA ASA

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Olympic Subsea ASA ("Selskapet") mandag den 21. februar 2022 kl. 17.00.

Den ekstraordinære generalforsamlingen avholdes elektronisk som videokonferanse via kommunikasjonsplattformen Orgbrain.

Aksjonærene deltar ved å benytte følgende link for innlogging:

<https://prod-server.orgbrain.ai/admin/links/504d7673-1a15-4708-8ebe-a2d5db52cb7d>

Innloggingslenken vil kun fungere dersom Aksjonærene eller deres representanter registreres i Orgbrain i forkant av generalforsamlingen. Aksjonærer som ønsker å delta på den ekstraordinære generalforsamlingen bes vennligst om å meddele Selskapet om sin deltakelse senest 18. februar 2022 per e-post til karl.hansen@olympic.no. Aksjonærene er selv ansvarlig for å melde sitt oppmøte til nevnte epost-adresse innen angitt frist, slik at det kan opprettes nødvendige brukere i Orgbrain i forkant av den ekstraordinære generalforsamlingen.

Generalforsamlingen åpnes og ledes av styrets leder, Stig Rune Remøy, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
2. Godkjennelse av innkallingen og dagsorden.
3. Valg av medlem til styret
4. Fullmakt til opptakt av konvertibelt lån
5. Forslag til vedtektsendring

Forslag til vedtak i sak 3 - 5 fremgår av Vedlegg 1.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vedlagte fullmaktsskjema (Vedlegg 2) kan benyttes.

Notice of an extraordinary general meeting

Notice is hereby served that an extraordinary general meeting of Olympic Subsea ASA (the "Company") will be held on Monday 21 February at 17.00.

The extraordinary general meeting is held electronically by way of a video conference via the communication platform Orgbrain.

Shareholders participate by using the following link for logging in:

<https://prod-server.orgbrain.ai/admin/links/504d7673-1a15-4708-8ebe-a2d5db52cb7d>

The electronic link will only work if the Shareholders or their representatives are registered in Orgbrain in advance of the general meeting. The Shareholders that wish to participate in the extraordinary general meeting are kindly asked to notify the Company of their participation no later than 18 February 2022 per e-mail to karl.hansen@olympic.no. The Shareholders are responsible for notifying the Company of their attendance to the above-mentioned email within the provided deadlines, in order to create the necessary users in Orgbrain in advance of the extraordinary general meeting.

The general meeting will be opened and chaired by the chairman of the board of directors, Stig Rune Remøy, cf. section 5-12 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes.
2. Approval of the notice and the agenda.
3. Election of new member to the board of directors member
4. Authority to the board of directors to take up convertible loan
5. Proposal to change the articles of association

Proposals for resolutions under items 3 - 5 are set out in Appendix 1.

Shareholders may appoint a proxy to attend and vote on their behalf. In this case a written and dated proxy must be provided. The enclosed proxy form (Appendix 2) may be used.

Det bes om at fullmakten sendes inn slik at de er Selskapet i hende senest 18. februar 2022.

Denne innkallingen med vedlegg er tilgjengelig på Selskapets internettnettside: <https://www.olympic.no/>

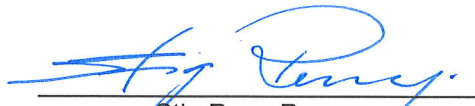
Shareholders are requested to return the proxy form in time to be received by the Company no later than 18 February 2022.

This notice and the appendices are available at the Company's web pages: <https://www.olympic.no/>

In case of any discrepancies between the Norwegian text and the English translation, the Norwegian text shall prevail.

Olympic Subsea ASA

Fosnavåg, 4 February 2022



Stig Rune Remøy
Styrets leder / Chairman of the Board of Directors

Vedlegg:

- 1 – Forslag til vedtak
- 2 – Fullmakt

Appendices:

- 1 – Proposed resolutions
- 2 – Proxy

Vedlegg 1 – Forslag til vedtak / Appendix 1 – Proposed resolutions

Vedlegg 1 - Forslag til vedtak

Sak 3 - Valg av medlem til styret

Det vises til obligasjonslåneavtalen opprinnelig datert 27. januar 2017 (for denne saken, "**Obligasjonsavtalen**") som Selskapet i henhold til, den 31. januar 2017, hadde utstedt obligasjoner under 3.00 per cent Olympic Subsea ASA Senior Unsecured Bond Issue 2017/2022 (ISIN NO 001 0785744) for et nominelt beløp på NOK 300 000 000 (for denne saken, "**Obligasjonene**").

Videre vises det til Share Settlement Option Notice (som definert i Obligasjonsavtalen) datert 26. november 2021 utstedt til Nordic Trustee AS, som obligasjonstillitsmann, som Selskapet i henhold til benyttet sin rett til å konvertere det utestående beløpet under Obligasjonene til aksjer i Selskapet. Etter registreringsdato 10. desember 2021, fullførte Selskapet konverteringen den 23. desember 2021.

I samsvar med Obligasjonsavtalen punkt 10.3.6, har Obligasjonseierne (som definert i Obligasjonsavtalen) rett til å utpeke et medlem til styret til Selskapet hvis Selskapet utøver sin Share Settlement Option (som definert i Obligasjonsavtalen).

For å overholde sine forpliktelser etter Obligasjonsavtalen, foreslås det at det velges et ytterligere styremedlem til styret, utpekt av Obligasjonseierne.

Obligasjonseierne vil ved behandling av sak 3 bli gitt anledning til å fremsette forslag til nytt styremedlem. Forutsetningen er at obligasjonseieren fremlegger dokumentasjon på at vedkommende var obligasjonseier på tidspunktet for konvertering av lånet. Dersom Obligasjonseierne ikke fremlegger annen dokumentasjon, vil listen over obligasjonseiere på tidspunktet for konvertering av Obligasjonslånet legges til grunn.

For å gjennomføre valg av nytt styremedlem så effektivt som mulig, bes Obligasjonseierne vennligst fremsette sine forslag i forkant av den ekstraordinære generalforsamlingen på epost til karl.hansen@olympic.no, sammen med evt. dokumentasjon som viser eierskap til Obligasjonene på konverteringstidspunktet.

Sak 4 – Forslag til fullmakt til opptak av konvertibelt lån

Styret anser at det er i Selskapets interesse at

Appendix 1 - Proposed resolutions

Item 3 - Election of member to the board of directors

Reference is made to the bond loan agreement originally dated 27 January 2017 (for the purpose of this item, the "**Bond Agreement**") pursuant to the "Company" on 31 January 2017 had issued bonds under 3.00 per cent Olympic Subsea ASA Senior Unsecured Bond Issue 2017/2022 (ISIN NO 001 0785744) for a nominal amount of NOK 300,000,000 (for the purpose of this item, the "**Bonds**").

Reference is further made to the Share Settlement Option Notice (as defined in the Bond Agreement) dated 26 November 2021 issued to Nordic Trustee AS, as bond trustee, pursuant which the Company exercised its right to convert the outstanding amounts under the Bonds to shares in the Company. Following the record date of 10 December 2021, the Company completed the conversion on 23 December 2021

In accordance with the Bond Agreement section 10.3.6, the Bondholders (as defined in the Bond Agreement) are entitled to appoint one (1) director to the board of directors of the Company if the Company exercised its Share Settlement Option. as defined in the Bond Agreement)

In order to comply with the Company's obligation pursuant to the Bond Agreement, it is proposed that an additional director to the board of directors is appointed by the Bondholders.

Bondholders will be entitled to put forward their suggestions for new board members as part of determining item no. 3. A prerequisite is that the Bondholders can document that they were Bondholders at the time of converting the loan. Unless the Bondholders present other relevant documentation, the list of bondholders at the time of converting the Bonds will be used as a basis.

To complete the vote for a new board member as effective as possible, the Bondholders are kindly asked to put forward their suggestions in advance of the extraordinary general meeting per email to karl.hansen@olympic.no, together with any documentation showing ownership to the Bonds at the conversion date, if relevant.

Item 4 - Proposal for authorization to the board of directors to take up convertible loans

The board of directors believes that it is in the best interest of the Company that the Board is granted

styret gis fullmakt til å ta opp et konvertibelt lån.

Det vises til obligasjonslåneavtalen opprinnelig datert 27. januar 2017 (for denne saken, "**Obligasjonsavtalen**") som Selskapet den 31. januar 2017 i henhold til utstedte obligasjoner under 0 prosent Olympic Subsea ASA Konvertible Obligasjonsemisjon 2017 /2022 (ISIN NO 001 0785751) for et nominelt beløp på NOK 60 000 000 (for denne saken, "**Obligasjonene**"), med forfall 31. juli 2022. Enkelte vilkår under Obligasjonsavtalen ble senere endret ved endringsavtale av 12. desember 2018.

Som følge av tidsbegrensninger på retten til å kreve utsted aksjer etter konvertible lån i henhold til allmennaksjeloven, og som følge Selskapets forpliktelser etter Obligasjonsavtalen, er Selskapet forpliktet til å re-godkjenne Obligasjonene etter Obligasjonsavtalen.

Obligasjonene er i utgangspunktet rentefrie. Dersom Selskapets aksjer ikke noteres på enten Oslo Børs, Oslo Axess eller Merkur Market senest 24 måneder etter utstedelsen av Obligasjonene, skal det fra dette tidspunktet påløpe renter på Obligasjonene på 15% p.a fra den dato. Dette ble senere endret til 48 måneder ved endringsavtale ved 12. desember 2018. Selskapet skal ikke tilbakebetale Obligasjonene, men på forfallsdato konvertere Obligasjonene, inkludert PIK renter, til aksjer i Selskapet.

Obligasjonene vil vedtas på nytt, utstedes og tegnes av Nordic Trustee på vegne på av Bondholders (som definert i Obligasjonsavtalen), til en tegningskurs på NOK 1 000. Fristen for krav av utstedelse av nye aksjer etter Obligasjonene vil settes til 31. juli 2022.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) *Styret gis i henhold til allmennaksjeloven § 11-8 fullmakt til å treffe beslutning om opptak av konvertible lån med samlet hovedstol på inntil NOK 60 000 000, pluss påløpte renter i tråd med vilkårene i låneavtalen av 27. januar 2017 om opptak av lån av NOK 60 000 000 og senere endringsavtale av 12. desember 2018. Innenfor denne samlede beløpsrammen kan fullmakten benyttes flere ganger.*
- (ii) *Ved konvertering av lån tatt opp i henhold til denne fullmakt, skal selskapets aksjekapital kunne forhøyes*

authorization to take up a convertible loan.

Reference is made to the bond loan agreement originally dated 27 January 2017 (for the purpose of this item, the "**Bond Agreement**") pursuant to which the Company on 31 January 2017 issued bonds under 0 per cent Olympic Subsea ASA Convertible Bond Issue 2017/2022 (ISIN NO 001 0785751) for a nominal amount of NOK 60,000,000 (for the purpose of this item, the "**Bonds**"), with maturity date on 31 July 2022. Certain terms under the Bond Agreement were later adjusted with the amendment agreement of 12 December 2018.

Subject to the time limitations of the right to require issue of shares in accordance with convertible loan pursuant to the Public Limited Liability Act, and in accordance with the Company's obligations pursuant to the Bond Agreement, the Company is obligated to re-state the Bonds in order to comply with its obligations pursuant to the Bond Agreement.

The Bonds are as a starting point interest free bonds. However, if the Company's shares are not listed within 24 months from the issuance on either Oslo Stock Exchange, Oslo Axess or Merkur Market, interest shall accrue on the Bonds at an interest rate of 15% p.a from that date. This was later adjusted to 48 months with the amendment agreement of 12 December 2018. The Company shall not repay the Bonds, but on the maturity date convert the Bonds, including PIK interest, to shares in the Company.

The Bonds will be re-confirmed, issued and subscribed by Nordic Trustee on behalf of the Bondholders (as defined in the Bond Agreement), at a subscription price of NOK 1 000. The time limit for requiring issuance of new shares pursuant to the Bonds will be set to 31 July 2022.

The board of directors proposes that the general meeting pass the following resolution:

- (i) *The board of directors is authorized pursuant to the Public Limited Companies Act § 11-8 to resolve to take up convertible loans with an aggregate principal amount of up to NOK 60,000,000, plus accrued interests in accordance with the loan agreement of 27 January 2017 regarding a loan of NOK 60 000 000 and later amendment agreement of 12 December 2018. Within this limit, the power of attorney can be used multiple times.*
- (ii) *Upon conversion of loans taken up pursuant to this authorization, the Company's share capital may be*

med inntil NOK 750 000 (med forbehold for justeringer i konverteringsbetingelsene som følge av kapitalendringer i Selskapet).

- (iii) Fullmakten gjelder i seks (6) måneder fra avholdelse av denne generalforsamlingen.
- (iv) Aksjeeiernes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven § 11-4 jf. § 10-4 kan fravikes.
- (v) Med virkning fra tidspunktet for registrering av denne fullmakten i Foretaksregisteret trekkes alle tidligere tildelte styrefullmakter til å ta opp konvertible lån, tilbake.
- (vi) Fullmakten kan kun benyttes til å vedta at det konvertible lånet vedtatt på ekstraordinær generalforsamling i Selskapet den 26. januar 2017 skal vedtas på nytt, slik at fristen for konvertering av lånet forlenges.

Sak 5 - Forslag om vedtektsendring

Styret foreslår at følgende avsnitt inntas vedtektenes § 6:

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets nettsider, kan styret beslutte at dokumentene ikke skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallinger til generalforsamlinger. En aksjeeier kan i så fall kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Selskapet kan ikke kreve noen form for godtgjøring for å sende dokumentene til aksjeeierne.

Aksjeeiere kan avgi skriftlig forhåndsstemme i saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet. Slike stemmer kan også avgis ved elektronisk kommunikasjon. Adgangen til å avgi forhåndsstemme er betinget av at det foreligger en betryggende metode for autentisering av avsender. Styret avgjør om det foreligger en slik metode i forkant av

increased by up to NOK 750,000 (subject to adjustments in the conversion terms resulting from changes to the Company's capital).

- (iii) The authority shall be valid for a period of six (6) months from the date of this general meeting.
- (iv) The pre-emptive rights of the shareholders under § 11-4 of § 10-4 of the Public Limited Companies Act may be set aside.
- (v) With effect from the time of registration of this authority with the Norwegian Register of Business Enterprises all previous authorities to the board of directors to take up convertible loans are revoked.
- (vi) The power of authority is limited to re-confirming the previously approved convertible loan approved in the extraordinary general meeting in the Company on 26 January 2017, so that the deadline for converting the loan is extended.

Item 5 - Proposal to change the articles of association

The board of directors propose that the following paragraphs are added to section 6 of the articles of association:

When documents concerning matters to be discussed at general meetings in the company have been made available to the shareholders on the company's web pages, the board of directors may decide that the documents shall not be sent to the shareholders. This also applies to documents which are required by law or by the articles of association to be included in or appended to notices of general meetings. If so, a shareholder may demand that documents concerning matters to be discussed at the general meeting be sent to him or her. The company cannot demand any form of compensation for sending the documents to the shareholders.

Shareholders may cast a written vote in advance in matters to be discussed at the general meetings of the company. Such votes may also be cast through electronic communication. The access to cast votes in advance is subject to the presence of a safe method of authenticating the sender. The board decides whether such a method exists before each individual general

den enkelte generalforsamling. Styret kan fastsette nærmere retningslinjer for skriftlige forhåndsstemmer. Det skal fremgå av generalforsamlingsinnkallingen om det er gitt adgang til forhåndsstemming og hvilke retningslinjer som eventuelt er fastsatt for slik stemmegivning.

I innkalling til generalforsamling kan det fastsettes at aksjeeier som vil delta i generalforsamlingen må meddele dette til selskapet innen en bestemt frist. Fristen kan ikke utløpe tidligere enn fem dager før møtet.

meeting. The notice of general meeting must state whether votes in advance are permitted and which guidelines, if any, that have been issued for such voting.

The notice of general meeting may state that shareholders wanting to attend the general meeting must notify the company thereof within a certain period. This period cannot expire sooner than five days before the meeting.

Vedlegg 2 – Fullmaktsskjema

Olympic Subsea ASA

FULLMAKT

Som eier av _____ aksjer i Olympic Subsea ASA gir jeg/vi herved

☐ styrets leder

☐ _____ (sett inn navn)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Olympic Subsea ASA den 21. februar 2022.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Dersom aksjonæren ønsker det og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Det vil da bli avgitt stemme for aksjene i henhold til instruksen.

Stemmeinstruks:

Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
Godkjenning av innkalling og dagsorden			
Valg av medlem til styret			
Fullmakt til opptakt av konvertibelt lån			
Forslag til vedtektsendring			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for "Stemmer for" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Stemmer mot" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Avstår fra å stemme" innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved valg er instruksen begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i fullmaktsskjemaet.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. valg av møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.

- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet uvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruks.

Underskrift: _____ *

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til Postboks 234, 6099 Fosnavåg, Norge eller scannet på e-post til karl.hansen@olympic.no.

*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest og/eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgis fullmakten. Dersom tilfredsstillende dokumentasjon ikke mottas står fullmektigen fritt til å benytte eller forkaste fullmakten etter eget skjønn.

Appendix 2 – Proxy Form

Olympic Subsea ASA

PROXY FORM

As the owner of _____ shares in Olympic Subsea ASA I/we hereby appoint

- ☐ The Chairman of the Board of Directors
- ☐ _____ (insert name)

as my/our proxy to represent and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Olympic Subsea ASA to be held on 21 February 2022.

If none of the alternatives above has been ticked the chairman of the board will be considered appointed as proxy. If the chairman of the board has been appointed as proxy, the chairman of the board can appoint another member of the board or the management to represent and vote for the shares covered by the proxy.

If the shareholder so desires and the chairman of the board has been appointed as proxy, the voting instructions below can be filled in and returned to the Company. The shares will then be voted in accordance with the instructions.

Voting instructions:

Resolution	Vote for	Vote against	Abstain
Approval of notice of meeting and agenda			
Election of new member to the board of directors member			
Authority to the board of directors to take up convertible loan			
Proposal to change the articles of association			

If voting instructions are given the following applies:

- If the box "Vote for" has been ticked, the proxy is instructed to vote for the proposal in the notice, with any changes suggested by the board of directors, the chairman of the board or the chairperson of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Vote against" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to vote against the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board or the chairman of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Abstain" has been ticked, the proxy is instructed to abstain from voting the shares.
- If none of the boxes have been ticked, the proxy is free to decide how to vote the shares.
- In respect of elections, the instructions are only valid for voting in respect of elections of the candidates whom have been listed in the proxy form.
- In respect of a vote over matters that are not included on the agenda and which may validly come before the meeting the proxy is free to decide how the shares shall be voted. The same applies for votes over matters of formal nature, such as election of the chairperson of the meeting, voting order or voting procedure.

- If a shareholder has inserted another person than the chairman of the board as proxy, and wants to give such person instructions on voting, this is a matter between the shareholder and the proxy. In such a situation the company does not undertake any responsibility to verify that the proxy votes in accordance with the instructions.

Signature: _____ *

Name of shareholder: _____ (block letters)

Place/date: _____

Date of birth/company no: _____

Please send the proxy to Post-box 234, 6099 Fosnavåg, Norway or scanned by e-mail to karl.hansen@olympic.no.

* If the proxy is given on behalf of a company or other legal entity, relevant evidence of authority must be attached so as to evidence that the person signing the proxy form is properly authorized. The receiver of the proxy is free in his/her own discretion to use or reject the proxy in case relevant evidence of authority has not been received.