

Olympic Subsea ASA

Protokoll fra ekstraordinær generalforsamling

Det ble avholdt ekstraordinær generalforsamling i Olympic Subsea ASA, org. nr. 917 772 533 ("**Selskapet**") den 21. februar 2022 kl. 17.00.

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble avholdt elektronisk som videokonferanse ved bruk av kommunikasjonsplattformen Orgbrain.

Oversikt over representerte aksjonærer følger vedlagt protokollen.

Til stede var også Karl Eirik Hansen.

Møtet ble åpnet av styrets leder, Stig Rune Remøy.

Dagsorden:

1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Stig Rune Remøy ble valgt som møteleder og Karl Eirik Hansen ble valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden

Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. Valg av medlem til styret

Styreleder redegjorde bakgrunnen for saken. Som følge av konverteringen av obligasjonslån 3.00 per cent Olympic Subsea ASA Senior Unsecured Bond Issue 2017/2022 (ISIN NO 001 0785744) til aksjer i Selskapet har obligasjonseierne i dette obligasjonslånet rett til å utpeke ett styremedlem til Selskapets styre.

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

Ingen forslag til ny styremedlem ble mottatt.

Selskapets styre skal heretter bestå av:

- Stig Rune Remøy, styrets leder
- Ingvild Vartdal, nestleder:
- Anders Almestad
- Marianne Synnes Emblemssvåg

Minutes of an extraordinary general meeting

An extraordinary general meeting of Olympic Subsea ASA, org. no. 917 772 533 (the "**Company**") was held 21 February 2022 at 17.00.

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

A record of shareholders represented at the meeting is attached to these minutes.

Present was also Karl Eirik Hansen.

The meeting was opening by the chairman of the board, Stig Rune Remøy.

Agenda:

1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes

Stig Rune Remøy was elected as chairperson, and Karl Eirik Hansen was elected to co-sign the minutes along with the chairperson.

2. Approval of the notice and the agenda

The notice and the agenda were approved.

3. Election of new member to the board of directors

The chairperson gave an introduction to the matter. Following the conversion of the bond 3.00 per cent Olympic Subsea ASA Senior Unsecured Bond Issue 2017/2022 (ISIN NO 001 0785744) to shares in the Company the bondholders in this bond have the right to appoint one board member to the Company's board of directors.

In accordance with the proposal of the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

No proposal for a new board member was received.

The Company's board of directors shall hereby consist of:

- Stig Rune Remøy, chairperson:
- Ingvild Vartdal, deputy chairperson
- Anders Almestad
- Marianne Synnes Emblemssvåg

4. Fullmakt til opptakt av konvertibelt lån

Styret har fremsatt forslag at styret gis fullmakt til å ta opp et konvertibelt lån.

Selskapet har utstedt obligasjoner under obligasjonslånet 0 prosent Olympic Subsea ASA Konvertible Obligasjonsemisjon 2017 /2022 (ISIN NO 001 0785751). Det vises til den nærmere bakgrunn og grunnlag som fremgår av "Innkalling til ekstraordinær generalforsamling – Vedlegg 1 – Sak 4".

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.

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen 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 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.*

4. Authority to the board of directors to take up convertible loan

The board of directors has proposed that the Board is granted authorization to take up a convertible loan.

The Company have issued bonds under 0 per cent Olympic Subsea ASA Convertible Bond Issue 2017/2022 (ISIN NO 001 0785751). Reference is made to the more detailed background and basis set forth in the "Notice of an extraordinary general Meeting - Appendix 1 - Item 4".

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.

In accordance with the proposal of the board of directors, the general meeting passed 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 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 cf § 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.*

Alle vedtak ble enstemmig besluttet. Det forelå ikke flere saker til behandling og generalforsamlingen ble opphevet.

All resolutions were passed unanimously. There were no further cases on the agenda and the general meeting was adjourned.

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

Signature page follows

(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.

(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.

5. Forslag til vedtektsendring

Styret har fremsatt forslag om å endre vedtektenes § 6.

I henhold til styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak:

De følgende avsnittende inntas i vedtektenes § 6:

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlinger i selskapet, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, 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 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.

5. Proposal to change the articles of association

The board of directors has proposed to change article 6 in the articles of association.

In accordance with the proposal of the board of directors, the general meeting passed the following resolution:

The following paragraphs are added to section 6 of the articles of association:

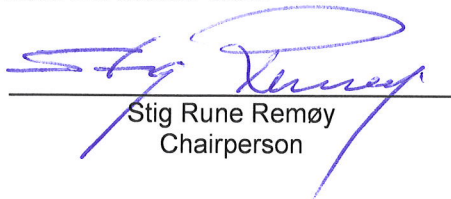
When documents concerning matters to be discussed at general meetings in the company have been made available to the shareholders on the company's web pages, the board of directors may decide that the documents shall not be sent to the shareholders. This also applies to documents which are required by 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 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.

Signature page extraordinary general meeting – Olympic Subsea ASA

Dato / Date: 21. februar 2022



Stig Rune Remøy
Chairperson

Dato / Date: 21 February 2022



Karl Eirik Hansen
CEO/CFO

Vedlegg 1 / Appendix 1

Fortegnelse i ekstraordinær generalforsamling Olympic Subsea ASA / Attendance in extraordinary general meeting in Olympic Subsea ASA

Til stedet var / the following were attending:

- SRR Invest AS, representant for/representing 304 346 aksjer/shares og/and 304 346 stemmer/votes, representert ved/represented by Stig Remøy
- Pål Huse, representant for/representing 1 119 aksjer/shares og/and 1 119 stemmer/votes, representert ved/represented by Stig Remøy