

In case of discrepancy between the Norwegian language original text and the English language translation, the Norwegian text shall prevail

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

EIDESVIK OFFSHORE ASA

Den 29. januar kl. 10.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Eidesvik Offshore ASA ("**Selskapet**") i Langevåg Bygdatun, Bømlo, Norge.

Styrets leder, Kolbein Rege, åpnet møtet og tok opp fortegnelse over møtende aksjeeiere og fullmakter, inntatt i vedlegg 1. 21 209 176 aksjer var representert, tilsvarende ca. 70,35 % av totalt antall utestående aksjer og stemmer.

Til behandling forelå:

1 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Kolbein Rege velges som møteleder, og Arne Joan Knutsen velges til å medundertegne protokollen.

2 Godkjenning av innkalling og dagsorden

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Innkallingen og dagsorden godkjennes.

3 Kapitalforhøyelse i forbindelse med rettet emisjon

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

EIDESVIK OFFSHORE ASA

On 29 January at 10.00 hours (CET), an extraordinary general meeting was held in Eidesvik Offshore ASA (the "**Company**") in Langevåg Bygdatun, Bømlo, Norway.

The chairman of the board, Kolbein Rege, opened the meeting and registered the attendance of shareholders present and proxies, as listed in appendix 1. 21 209 176 shares were represented, equivalent to approximately 70,35 % of the total number of outstanding shares and votes.

The following matters were on the agenda:

1 Election of a chairman of the meeting and a person to co-sign the minutes

The general meeting made the following resolution:

Kolbein Rege is elected as chairman of the meeting, and Arne Knutsen is elected to co-sign the minutes.

2 Approval of notice and agenda

The general meeting made the following resolution:

The notice and agenda are approved.

3 Share capital increase in connection with a private placement of shares

The general meeting made the following resolution:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 200 000 ved utstedelse av 24 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*
- 2. Tegningskursen er NOK 5 per aksje.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.*

Aksjene kan tegnes av Pareto Securities AS på vegne av og etter fullmakt fra personer som angitt i vedlegg 3, i henhold til den der angitte fordeling av aksjer. Overtegning er ikke tillatt.

- 4. Aksjene skal tegnes senest 29. januar 2018 i særskilt tegningsblankett.*
- 5. Aksjeinnskudd skal gjøres opp senest 30. januar 2018 ved kontant innbetaling til separat konto i norsk kredittinstitusjon.*
- 6. Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- 7. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen under denne sak 3, samt kapitalforhøyelsene under sakene 4 og 5, er ca. MNOK 2.*
- 8. Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
- 9. Vedtaket er betinget av at selskapets generalforsamling også vedtar emisjonene foreslått under sak 4 og sak 5 under.*

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-1, on the following terms:

- 1. The share capital is increased by NOK 1,200,000 by issue of 24,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05.*
- 2. The subscription price is NOK 5 per share.*
- 3. The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 are set aside.*

The shares may be subscribed for by Pareto Securities AS on behalf of and pursuant to proxy from the persons set out in appendix 3, in accordance with the allocation of shares set out therein. Over-subscription is not permitted.

- 4. The shares shall be subscribed for no later than 29 January 2018 on a separate subscription form.*
- 5. Contribution for the shares shall be settled no later than 30 January 2018 by cash payment to a separate account with a Norwegian credit institution.*
- 6. The shares will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- 7. The estimated amount of expenses related to the share capital increase under this item 3 as well as under items 4 and 5 is MNOK 2.*
- 8. With effect from the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises, section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase.*
- 9. This resolution is contingent on that the Company's general meeting also approves the share issues proposed under item 4 and item 5 below.*

Videre instrueres selskapet om å ikke registrere denne kapitalforhøyelsen ved Foretaksregisteret med mindre (i) kapitalforhøyelsen registreres samtidig med gjeldskonverteringen foreslått under sak 4 og (ii) alle, etter at selskapet har gjort en rimelig vurdering, gjennomføringsvilkår for selskapets refinansiering utover krav om tilføring av egenkapital er oppfylt eller frafalt av relevante parter innen utløpet av 31. januar 2018.

Furthermore, the company is instructed not to register this share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises unless (i) the share capital increase is registered simultaneously with the debt conversion proposed under item 4, and (ii) that, in the reasonable opinion of the company, all conditions precedents for the company's refinancing other than the equity injections are fulfilled or waived by the relevant parties within 31 January 2018.

4 Kapitalforhøyelse ved motregning av aksjonærlån

4 Share capital increase by set-off of shareholder loan

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

The general meeting made the following unanimous resolution:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-1, on the following terms:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 100 000 ved utstedelse av 2 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*
2. *Tegningskursen er NOK 15 per aksje.*
3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.*

1. *The share capital is increased by NOK 100,000 by issue of 2,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05.*
2. *The subscription price is NOK 15 per share.*
3. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 are set aside.*

Aksjene kan tegnes av Eidesvik Invest AS.

The shares may be subscribed for by Eidesvik Invest AS.

Overtegning er ikke tillatt.

Over-subscription is not permitted.

4. *Aksjene skal tegnes senest 29. januar 2018.*
5. *Aksjeinnskudd skal gjøres opp ved motregning av krav på Selskapet i henhold til aksjonærlån ytt til Selskapet som nærmere beskrevet i sakkyndig redegjørelse. Sakkyndig redegjørelse i henhold til allmennaksjeloven § 10-2 (3), jf. § 2-6, er vedlagt som vedlegg 4.*

4. *The shares shall be subscribed for no later than 29 January 2018.*
5. *Payment for the shares shall be settled by way of set-off against claims on the Company pursuant to the shareholder loan issued to the Company as further described in the expert statement. The expert statement pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2 (3), cf. section 2-6 is attached as appendix 4.*

Motregning skal anses foretatt med virkning fra tidspunktet for tegning av aksjer i henhold til dette vedtaket.

6. *Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
7. *Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen under denne sak 4, samt kapitalforhøyelsene under sakene 3 og 5, er ca. MNOK 2.*
8. *Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*
9. *Vedtaket er betinget av at selskapets generalforsamling også vedtar emisjonene foreslått under sak 3 og sak 5 under.*

Videre instrueres selskapet om å ikke registrere denne kapitalforhøyelsen ved Foretaksregisteret med mindre kapitalforhøyelsen registreres samtidig med den rettede emisjonen vedtatt under sak 3.

5 Kapitalforhøyelse i forbindelse med etterfølgende emisjon

Generalforsamlingen fattet følgende enstemmige vedtak:

Selskapets aksjekapital forhøyes i henhold til allmennaksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 0,05 og maksimum NOK 300 000 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 6 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.*
2. *Tegningskursen er NOK 5 per aksje.*

Set-off shall be considered made with effect from the time of subscription of shares pursuant to this resolution.

6. *The shares will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
7. *The estimated amount of expenses related to the share capital increase under this item 4 as well as under items 3 and 5 is MNOK 2.*
8. *With effect from the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises, section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase.*
9. *This resolution is contingent on that the Company's general meeting also approves the share issues proposed under item 3 and item 5 below.*

Furthermore, the company is instructed not to register this share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises unless the share capital increase is registered simultaneously with the private placement resolved under item 3.

5 Share capital increase in connection with subsequent offer

The general meeting made the following unanimous resolution:

The Company's share capital is increased pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-1, on the following terms:

1. *The share capital is increased by minimum NOK 0.05 and maximum NOK 300 000 by issue of minimum 1 and maximum 6,000,000 new shares, each with a par value of NOK 0.05.*
2. *The subscription price is NOK 5 per share.*

3. *Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-4 fravikes. Hver av Selskapets aksjeeiere per 8. januar 2018, slik de fremkommer i Selskapets aksjeeierregister i VPS per 10. januar 2018 ("Registreringsdagen"), unntatt aksjeeiere som ble invitert til å bestille aksjer i markedssonderingen for den rettede emisjonen vedtatt under sak 3 over eller ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen, skal motta ca. 1,5788 ikke-omsettelige allokeringeretter for hver aksje vedkommende er registrert som eier av per Registreringsdagen. Antall allokeringeretter som utstedes til hver aksjeeier vil rundes ned til nærmeste hele allokeringerett. Hver allokeringerett vil (med de begrensninger som følger av punkt 4 nedenfor) gi rett til å tegne og bli tildelt én ny aksje. Overtegning er tillatt. Tegning av aksjer uten allokeringeretter er ikke tillatt utover som angitt i punkt 8 under.*
4. *Aksjene kan ikke tegnes av aksjeeiere (eller andre personer) som, etter Selskapets vurdering, er hjemmehørende i utenlandske jurisdiksjoner hvor slikt tilbud av aksjer ville være ulovlig eller medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.*
5. *Et prospekt, som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen ("Prospektet"). Såfremt styret ikke bestemmer annet, skal Prospektet ikke registreres hos eller godkjennes av myndigheter utenfor Norge.*
6. *Tegningsperioden starter 5. mars 2018 og avsluttes 19. mars 2018 kl. 17.30. Dersom Prospektet ikke er godkjent i tide til at tegningsperioden kan starte 5. mars 2018, skal tegningsperioden starte den andre handelsdagen på Oslo Børs etter slik godkjennelse og avsluttes kl. 17.30 to uker deretter. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 30. juni 2018.*
3. *The shareholders' pre-emptive rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 are set aside. Each of the Company's shareholders as at 8 January 2018, as registered in the Company's shareholder register in VPS on 10 January 2018 (the "Record Date"), except shareholders who were invited to apply for shares in the pre-sounding of the private placement resolved under item 3 above or were allocated shares in the private placement, shall receive approximately 1.5788 non-transferable allocation rights for each share registered as held by such shareholder as at the Record Date. The number of allocation rights granted to each shareholder will be rounded down to the nearest whole allocation right. Each allocation right will (subject to the restrictions in section 4 below) give the right to subscribe for and be allocated one new share. Oversubscription is permitted. Subscription of shares without allocation rights is not permitted except for as described in section 8 below.*
4. *The shares cannot be subscribed for by shareholders (or other persons) who, in the Company's assessment, are resident in foreign jurisdictions where such offering of shares would be unlawful or require any prospectus, registration or similar action.*
5. *A prospectus, which shall be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in accordance with the Norwegian Securities Trading Act chapter 7, shall be prepared and published in connection with the share capital increase (the "Prospectus"). Unless the board of directors determines otherwise, the Prospectus shall not be registered with or approved by any authorities outside Norway.*
6. *The subscription period shall commence on 5 March 2018 and end on 19 March 2018 at 17:30 hours (CET). If the Prospectus is not approved in time for the subscription period to commence on 5 March 2018, the subscription period shall commence on the second trading day on Oslo Børs after such approval and end at 17:30 hours (CET) two weeks thereafter. The subscription period shall in no event end later than 30 June 2018.*

7. Aksjene tegnes ved å fylle ut, undertegne og returnere tegningsblanketten vedlagt Prospektet, eller ved elektronisk tegning som beskrevet i Prospektet.
8. Tildeling av aksjer skal baseres på følgendekriterier:
- (i) Tildeling skal foretas til tegnere på grunnlag av allokeringerretter som har blitt gyldig utøvet.
 - (ii) Dersom ikke alle allokeringerretter utøves, skal ytterligere tildeling foretas til tegnere som gyldig har utøvet allokeringerretter og overtegnet. Slik tildeling skal skje forholdsmessig basert på antall allokeringerretter utøvet av hver slik tegner.
 - (iii) Aksjer som ikke er tildelt i henholdpunkt (i) og (ii) ovenfor, skal tildeles av styret etter styrets frie skjønn til tegnere som tegnet aksjer i kapitalforhøyelsen vedtatt under sak 3 og har tegnet uten allokeringerretter.

I den grad forholdsmessig tildeling etter punkt (ii) ovenfor ikke er mulig, skal styret foreta tildeling etter loddrekning.

9. Aksjeinnskudd skal gjøres opp ved kontant innbetaling til separat konto i norsk kredittinstitusjon senest 22. mars 2018, eller den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom tegningsperioden utsettes i henhold til punkt 6 ovenfor. Innbetaling skal foretas i henhold til instruksjonene i Prospektet. Hver tegner med norsk bankkonto skal ved utfylling av tegningsblanketten gi Pareto Securities AS en engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto for aksjeinnskuddet i samsvar med antallet tildelte aksjer, og slik belastning vil skje på eller rundt betalingsfristen.

7. The shares are subscribed by completing, signing and returning the subscription form attached to the Prospectus, or by electronic subscription as described in the Prospectus.
8. Allocation of shares shall be based on the following criteria:
- (i) Allocation shall be made to subscribers based on allocation rights which have been validly exercised.
 - (ii) If all allocation rights are not exercised, additional allocation shall be made to subscribers who have validly exercised allocation rights and oversubscribed. Such allocation shall be made proportionally based on the number of allocation rights exercised by each such subscriber.
 - (iii) Shares not allocated pursuant to section (i) and (ii) above shall be allocated by the board of the directors in their sole discretion to subscribers who subscribed for shares in the share capital increase resolved under item 3 and have subscribed without allocation rights.

To the extent that proportional allocation in accordance with section (ii) above is not possible, the board of directors shall determine the allocation by drawing lots.

9. Contribution for the shares shall be settled by cash payment to a separate account with a Norwegian credit institution no later than 22 March 2018, or the fourth trading day on Oslo Børs after expiry of the subscription period if the subscription period is postponed pursuant to section 6 above. Payment shall be made in accordance with the instructions in the Prospectus. Each subscriber with a Norwegian bank account shall by completion of the subscription form grant Pareto Securities AS a one-time power of attorney to debit a specific bank account for the subscription amount corresponding to the number of allocated shares, and such debit will take place on or around the payment date.

10. Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

11. Anslåtte utgifter ved kapitalforhøyelsen under denne sak 5, samt kapitalforhøyelsene under sakene 3 og 4, er ca. MNOK 2.

12. Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 4 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

13. Gjennomføring av dette vedtaket er betinget av at kapitalforhøyelsen vedtatt under sak 3 er gjennomført og registrert i Foretaksregisteret.

* * *

Ingen andre saker var til behandling.

10. The shares will give right to dividend from the time of registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises.

11. The estimated amount of expenses related to the share capital increase under this item 5 as well as under items 3 and 4 is MNOK 2.

12. With effect from the registration of the share capital increase with the Norwegian Register of Business Enterprises, section 4 of the articles of association is amended to reflect the share capital and total number of shares after the share capital increase.

13. Completion of this resolution is conditional upon that the share capital increase resolved under item 3 is completed and registered in the Norwegian Register of Business Enterprises.

* * *

No other matters were on the agenda.

* * *


Kolbein Rege


Arne Johan Knutsen