

Til aksjeeierne i Eidesvik Offshore ASA

PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING I



EIDESVIK OFFSHORE ASA

Tid: 24. mars 2023 kl. 10:00
Sted: Vestvikvegen 1, 5443 Bømlo, Norge
Behandlingsmåte: Fysisk møte

Ekstraordinær generalforsamling i Selskapet ble avholdt den 24. mars 2023 kl. 10:00 i selskapets lokaler, i Vestvikvegen 1, 5443 Bømlo, Norge.

Møtet hadde følgende dagsorden:

- 1 Åpning av møtet ved styretsleder og registrering av deltakende aksjeeiere
- 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen
- 3 Godkjenning av innkalling og dagsorden
- 4 Rettet kapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer
- 5 Styrefullmakt til å forhøye aksjekapitalen ved reparasjonsemisjon

* * *

SAK 1: ÅPNING AV MØTET OG REGISTRERING AV DELTAKENDE AKSJEEIERE

Den ekstraordinære generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Arne Austreid, som opptok fortegnelsen over deltakende aksjeeiere. Fortegnelsen er inntatt som Vedlegg 1 til protokollen.

Av i alt 62 150 000 aksjer og stemmer i Selskapet var 40 350 180 representert, tilsvarende ca. 64,92% av Selskapets

To the shareholders of Eidesvik Offshore ASA

MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING IN



EIDESVIK OFFSHORE ASA

Time: 24 March 2023 at 10:00 hours (CET)
Place: Vestvikvegen 1, 5443 Bømlo, Norway
Procedure: Physical meeting

An extraordinary general meeting in the Company was held on 24 March 2023 at 10:00 hours (CET) at the Company's offices in Vestvikvegen 1, 5443 Bømlo, Norway.

The meeting had the following agenda:

- 1 Opening of the meeting by the chair of the board and registration of participating shareholders
- 2 Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes
- 3 Approval of notice and agenda
- 4 Private placement by subscription of new shares
- 5 Board authorization to increase the share capital by a subsequent offering

* * *

ITEM 1: OPENING OF THE MEETING BY THE CHAIR OF THE BOARD AND REGISTRATION OF PARTICIPATING SHAREHOLDERS

The extraordinary general meeting was opened by the chair of the board, Arne Austreid, who registered the participating shareholders. The list of the participating shareholders is enclosed to these minutes as Appendix 1.

Of a total of 62,150,000 shares of the Company, 40 350 180 were represented, equivalent to approximately 64.92% of

stemmeberettigede aksjer. Styrets leder hadde mottatt 40 348 680 fullmakter, som utgjorde 64,92% av Selskapets utestående aksjekapital og 100,00% av aksjene representert på møtet.

SAK 2: VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Styrets leder, Arne Austreid, velges som møteleder for generalforsamlingen, og CFO, Helga Cotgrove, velges til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

SAK 3: GODKJENNELSE AV INNKALLING OG FORSLAG TIL DAGSORDEN

Innkallingen til Selskapets ekstraordinære generalforsamling med vedlegg og agenda for møtet ble kunngjort ved børs melding og sendt til alle aksjeeiere den 3. mars 2023.

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

Innkalling og forslag til dagsorden godkjennes.

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

SAK 4: RETTET KAPITALFORHØYELSE VED NYTEGNING AV AKSJER

Styrets leder redegjorde for styrets forslag om å gjennomføre en rettet kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer, herunder bakgrunnen for kapitalforhøyelsen og hvordan likebehandlingsprinsippet er vurdert ivaretatt.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

the Company's shares and voting rights. The chair of the board had received 40 348 680 power of attorneys, which corresponds to 64.92% of the Company's outstanding share capital and 100.00% of the shares represented at the meeting.

ITEM 2: ELECTION OF A CHAIR OF THE MEETING AND A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

The general meeting resolved as follows:

The chair of the board, Arne Austreid, is elected as chair of the general meeting, and CFO, Helga Cotgrove, is elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

ITEM 3: APPROVAL OF THE NOTICE AND THE PROPOSED AGENDA

The notice of the extraordinary general meeting with appendices and the agenda for the meeting was announced by a stock exchange notice and sent to all shareholders on 3 March 2023.

The general meeting resolved as follows:

The general meeting approves the notice and the proposed agenda.

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

ITEM 4: PRIVATE PLACEMENT BY SUBSCRIPTION OF NEW SHARES

The chair of the board presented the board's proposal to carry out a private placement by issuance of new shares, including the background for such private placement and compliance with the equal treatment obligation.

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 541 666,65 ved utstedelse av 10,833,333 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.
 2. Tegningskursen er NOK 12,00 per aksje.
 3. De nye aksjene tegnes av Pareto Securities på vegne av, og etter fullmakt fra, investorene som har mottatt betinget allokering av aksjer av styret i den rettede emisjonen, som det fremgår av vedlegg til protokoll fra generalforsamlingen. Fortrinnsretten til eksisterende aksjeeiere etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-5. Overtegning av aksjer er ikke tillatt.
 4. Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument innen 31. mars 2023.
 5. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp senest 7. april 2023. Aksjene som ikke tegnes på vegne av Eidesvik Invest AS (totalt 4 348 500 aksjer) skal gjøres opp ved kontantinnbetaling til separat konto i norsk kredittinstitusjon.
 6. Aksjeinnskuddet for de 6 484 833 av aksjene som tegnes på vegne av Eidesvik Invest AS, skal gjøres opp ved en delvis motregning av utestående under et aksjonærlån datert 23. februar 2023 stort NOK 96 millioner, med totalt NOK 77 817 996. Motregningen anses erklært og gjennomført ved tegning av de nye aksjene. For en nærmere beskrivelse av motregningen vises det til den uavhengige sakkyndige redegjørelsen utarbeidet av Ernst & Young AS, inntatt som Vedlegg 3.
 7. De nye aksjene likestilles med Selskapets allerede utstedte aksjer og gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
 8. Utgifter til kapitalforhøyelsen er estimert til ca. NOK 6 millioner, herunder skal det betales NOK 1.927.000,00 i garantiprovisjon for garantistillelsen gitt i forbindelse med emisjonen.
1. The share capital is increased by NOK 541,666.65 by the issuance of 10,833,333 new shares, each with a nominal value of NOK 0.05.
 2. The subscription price is NOK 12.00 per share.
 3. The new shares shall be subscribed by Pareto Securities on behalf of, and based on proxies from, the investors who have been conditionally allocated shares in the private placement by the board, asset forth in the appendix to the minutes from the general meeting. The shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to Section 10-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are waived, cf. Section 10-5. Oversubscription is not allowed.
 4. The shares shall be subscribed on a separate subscription no later than 31 March 2023.
 5. The share contribution shall be settled no later than 7 April 2023. The shares which are not subscribed for on behalf of Eidesvik Invest AS (in total 4,348,500 shares) shall be settled by cash payment to a separate account in a Norwegian finance institution.
 6. The share contribution for the 6,484,833 shares subscribed for on behalf of the Eidesvik Invest AS shall be settled by a partial set-off against the outstanding amount under a shareholder loan dated 23 February 2023 in the total amount of NOK 96 million, whereby NOK 77,817,996 will be settled by set-off. The set-off shall be deemed declared and completed upon subscription of the share capital. For further details on the set-off, reference is made to the independent report prepared by Ernst & Young AS included in appendix 3.
 7. The new shares rank equal with the Company's existing shares and carry dividend rights from the time of registration of the capital increase with the Register of Business Enterprises.
 8. Expenditures of the capital increase are estimated to approximately NOK 6 million, including payment of NOK 1,927,000.00 as underwriting commission.

9. Vedtaket er betinget av; (i) at generalforsamlingen også vedtar å gi styret fullmakt til gjennomføring av en eventuell reparasjonsemisjon, som angitt i punkt 5 i agendaen; (ii) Aksjelåneavtalen forblir uendret og effektiv; og (iii) at JV-Selskapet har fullført anskaffelsen av skipet "Edda Sun" (vil endres til "Viking Reach").

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

SAK 5: STYREFULLMAKT TIL Å FORHØYE AKSJEKAPITALEN VED REPARASJONSEMISJON

Styrets leder redegjorde for den foreslåtte reparasjonsemisjonen, herunder vilkårene og begrunnelsen for å vedta fullmakt til styret.

I samsvar med styrets forslag, fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

1. Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 100 000, ved utstedelse av opptil 2 000 000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,05.
2. Fullmakten skal kunne anvendes til utstedelse av nye aksjer rettet mot de av Selskapets eksisterende aksjeeiere pr. 2. mars 2023 (som registrert i verdipapirregisteret (VPS) 6. mars 2023), som (i) ikke ble inkludert i "wall-crossing" fasen av Emisjonen, (ii) ikke fikk allokert aksjer i Emisjonen, og (iii) ikke er hjemmehørende i en jurisdiksjon som forhindrer dem fra å motta et slik tilbud, eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) i en jurisdiksjon som krever innsending, registrering eller tilsvarende av et registreringsdokument eller prospekt.
3. Tegningskurs pr. aksje skal være NOK 12,00. Øvrige tegningsvilkår fastsettes av styret
4. Fullmakten utløper det tidligste av Selskapets ordinære generalforsamling i 2024 og senest 30. juni 2024.

9. The resolution is conditional upon; (i) the general meeting resolving the board authorisation to be used in connection with a potential subsequent offering, as set out in section 5 of the agenda; (ii) the Share Lending Agreement remaining unmodified and in full force and effect; and (iii) that the JV-Company has completed its acquisition of the subsea IMR vessel "Edda Sun" (to be named "Viking Reach")."

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

ITEM 5: BOARD AUTHORIZATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL BY SUBSEQUENT OFFERING

The chair of the board presented the subsequent offering, hereunder its further details and the reasoning behind granting the authorization to the board.

In accordance with the board's proposal, the general meeting resolved as follows:

1. The board is granted an authorization to increase the share capital by up to NOK 100 000, by issuance of up to 2 000 000 new shares, each with a nominal value of NOK 0.05.
2. The authorization may be utilized by issuance of new shares directed towards the Company's existing shareholders at 2 March 2023 (as registered in the Norwegian Central Securities Depository (VPS) on 6 March 2023), who (i) were not included in the wall-crossing phase of the private placement (ii) were not allocated shares in the private placement and (iii) are not resident in a jurisdiction where such offering would be unlawful, or (for jurisdictions other than Norway) would require any filing, registration or similar action of a registration document or prospectus.
3. The subscription price per share shall be NOK 12.00. Other conditions for subscription shall be determined by the board.
4. This authorization will expire on the earlier of the annual general meeting of the Company in 2024 and no later than 30 June 2024.

5. Aksjeeiernes fortrinnsrett til å tegne aksjer i henhold til asal. § 10-4 kan fravikes, jf. § 10-5.
6. Fullmakten skal kun brukes ved kapitalforhøyelse mot innskudd i penger, og omfatter ikke rett til å pådra selskapet særlige plikter, jf. asal § 10-2. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon.
7. Styret gis fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer ved utøvelse av denne fullmakten.

Vedtaket ble fattet med nødvendig flertall, se avstemningsresultatet inntatt i protokollens Vedlegg 2.

Det var ingen flere saker på dagsordenen og møtet ble hevet.

Vedlegg 1 – Deltakende aksjeeiere

Vedlegg 2 – Avstemningsresultat

Vedlegg 3 - Uavhengige sakkyndig redegjørelse

5. The shareholders' preferential rights to subscribe for shares pursuant to Section 10-4 of the NPLCA may be set aside, ref. Section 10-5.
6. The authorization may only be utilized for capital increases with cash consideration and does not include any right to incur any obligations for the Company, cf. Section 10-2 of the NPLCA. The authorization does not include capital increases in connection with mergers.
7. The board is authorized to make the necessary amendments to the articles of association on execution of this authorization.

The resolution was made with the required majority, as evidenced by the voting results attached hereto as Appendix 2.

There was no further business on the agenda, and the meeting was adjourned.

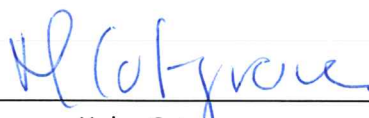
Appendix 1 – Participating shareholders

Appendix 2 – Voting results

Appendix 3 – Independent expert report



Arne Austreid,
Styrets leder / Chair of the board



Helga Cotgrove,
Medundertegner / Co-signer

Vedlegg 1 – Deltakende aksjeeiere / Appendix 1 – Participating shareholders

Navn / Name	Aksjer / Shares	Fullmakt med stemmeinstruks / Proxy with voting instructions
EIDESVIK INVEST AS	37 200 000	Arne Austreid
JAKOB HATTELAND HOLDING AS	3 061 741	Arne Austreid
SONDRE HADDELAND HOLDING AS	44 328	Arne Austreid
HELGE KVIE	24 000	Arne Austreid
TORE HJALMAR JAKSLAND	17 776	Arne Austreid
ARNE JOHAN KNUTSEN	1 000	
JOHNNY DAHLBERG	810	Arne Austreid
GITTE GARD TALMO	500	
SVEIN BREKKE	25	Arne Austreid

Vedlegg 2 – Avstemningsresultat / Appendix 2 – Voting results

<u>Sak / Item</u>	<u>Stemmer for / Votes for</u>	<u>%</u>	<u>Stemmer mot / Votes against</u>	<u>%</u>	<u>Stemmer avstår / Votes abstain</u>	<u>Stemmer totalt / Total votes</u>	<u>% av stemmeberettig kapital avgitt / % issued voting shares voted</u>
2	40 350 180	100,00	0	0,00	0	40 350 180	64,92
3	40 350 180	100,00	0	0,00	0	40 350 180	64,92
4	40 350 180	100,00	0	0,00	0	40 350 180	64,92
5	40 350 180	100,00	0	0,00	0	40 350 180	64,92



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6A, NO-0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregistrator: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Til generalforsamlingen i Eidesvik Offshore ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlig for de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Eidesvik Invest AS skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Eidesvik Offshore ASA ved motregning, og avgir en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Del 1: Opplysninger om gjelden

Gjelden består av et aksjonærlån fra Eidesvik Invest AS datert 23. februar 2023 på NOK 96 millioner som er ytet i forbindelse med Eidesvik Offshore ASA sin deltakelse i samarbeidsprosjektet med Reach Subsea ASA, hvor inntil gjeldens pålydende skal kunne benyttes som oppgjør for aksjer i NFH 221150 AS (organisasjonsnummer 830 343 342).

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

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 gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

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

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Eidesvik Offshore ASA pr. 2. mars 2023 pålydende kr 324 241,65 samt overkurs kr 77 493 754,35.

Oslo, 2. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Redegjørelsen er signert elektronisk

Trond Stian Nyteit
statsautorisert revisor

Pemico Dokumentnrskkelt: 53 BMW-20162/P-681 6C-LPVFS-GGHP8-D00/BU