

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR

GENERALFORSAMLING

I SEVAN MARINE ASA

(Org.nr. 983 218 180)

("Selskapet")

avholdt den 6. juli 2018 kl. 10:00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Det forelå slik dagsorden:

**1 ÅPNING AV MØTET VED STYRETS
LEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEEIERE**

Styrets leder, Erling Øverland, åpnet generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet. Fortegnelsen over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter viste at 46.484.331 aksjer, tilsvarende 88,36 % av Selskapets aksjekapital, var representert.

Fortegnelsen og stemmeresultatene for de enkelte saker er vedlagt protokollen.

**2 VALG AV MØTELEDER OG EN
PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE
PROTOKOLLEN**

Advokat Dag Erik Rasmussen ble med nødvendig flertall valgt som møteleder for generalforsamlingen.

Styrets leder, Erling Øverland, ble med nødvendig flertall valgt til å medundertegne protokollen sammen med møteleder.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING
OG FORSLAG TIL DAGSORDEN**

Det ble ikke reist innvendinger til innkalling og dagsorden, og generalforsamlingen ble erklært for lovlig satt.

MINUTES FROM EXTRAORDINARY

GENERAL MEETING

IN SEVAN MARINE ASA

(Reg. No. 983 218 180)

(the "Company")

held on 6 July 2018 at 10:00 (CET) at the offices of the Company at Lysaker Torg 12, NO-1366 Lysaker, Norway.

The meeting had the following agenda:

**1 OPENING OF THE MEETING BY THE
CHAIRMAN AND REGISTRATION OF
ATTENDING SHAREHOLDERS**

The chairman of the board, Erling Øverland, opened the general meeting and informed about the attendance. The list over attending shareholders and proxies showed that 46,484,331 shares, corresponding to 88.36% of the Company's share capital were represented.

The list of participants and the voting result for each item are attached to these minutes.

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

Attorney at law Dag Erik Rasmussen was with requisite majority elected as chair of the meeting.

Chairman of the board, Erling Øverland, was with requisite majority elected to co-sign the minutes together with the chair of the meeting.

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND
THE PROPOSED AGENDA**

No objections were made to the notice and the agenda, and the general meeting was declared duly constituted.



**4 GODKJENNELSE AV TRANSAKSJON
MED SEMBCORP MARINE
INTEGRATED YARD PTE. LTD**

Rolf Straume fra Infima AS redegjorde for forhold inntruffet etter at avtalen med Sembcorp Marine Integrated Yards Pte. Ltd. ("SCM") ble inngått 7. juni 2018 (med endringer av 5. juli 2018) om overdragelse av rettighetene og forpliktelsene til Selskapets immaterielle eiendeler, ansatte, Selskapets aksjer i HiLoad LNG AS og enkelte andre bestemt angitte eiendeler skal overdras til SCM ("Transaksjonen").

Møteleder redegjorde ytterligere for Transaksjonen, som deretter ble diskutert av de fremmøtte. Transaksjonen er nærmere beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen, herunder innkallingens vedlegg 5, og i Selskapets børsmelding av 8. juni 2018.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

Avtalen inngått den 7. juni 2018 mellom Selskapet og Sembcorp Marine Integrated Yards Pte. Ltd., med endringsavtale av 5. juli 2018, om salg av det vesentligste av Selskapets virksomhet mot et kontantvederlag på USD 39.000.000 godkjennes.

**5 FORSLAG OM KAPITAL-
NEDSETTELSE MED UTDELING
TIL AKSJEIERNE**

Møteleder presenterte forslaget om å nedsette aksjekapitalen med NOK 105.213.998 i forbindelse med den planlagte utdelingen av kontantvederlaget i Transaksjonen, se sak 4 over. Kapitalnedsettelsen er betinget av at Transaksjonen gjennomføres i tråd med avtalen med SCM av 7. juni 2018, med endringer av 5. juli 2018.

Det ble vist til innkallingen til generalforsamlingen der forslaget er nærmere beskrevet, samt revisors bekreftelse vedlagt innkallingen som vedlegg 7.

**4 APPROVAL OF TRANSACTION WITH
SEMBCORP MARINE INTEGRATED
YARD PTE. LTD.**

Rolf Straume from Infima AS gave an account of the development after the agreement with Sembcorp Marine Integrated Yards Pte. Ltd. ("SCM") was entered into on 7 June 2018 (with amendment of terms of 5 July 2018) under which the interests and title to the Company's intellectual property and proprietary business, employees, the shares of HiLoad LNG AS and certain other defined assets shall be transferred to SCM ("the "Transaction").

The chair gave further information on the Transaction, which thereafter was discussed by the attending shareholders. The Transaction is described in the notice of the general meeting, including appendix 5 to the notice, and in the Company's stock exchange notice dated 8 June 2018.

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

The sale and purchase agreement entered into 7 June 2018 between the Company and Sembcorp Marine Integrated Yards Pte. Ltd., with amendment of terms of 5 July 2018, regarding the sale of a substantial part of the Company's business for a cash consideration of USD 39,000,000 is approved.

**5 PROPOSAL FOR A SHARE CAPITAL
REDUCTION WITH DISTRIBUTION
TO SHAREHOLDERS**

The chair presented the proposal to reduce the Company's share capital with NOK 105,213,998 in connection with the intended distribution of the cash consideration under the Transaction, see item 4 above. The capital reduction is conditional on completion of the Transaction in accordance with the sale and purchase agreement with SCM of 7 June 2018, with amendment of terms of 5 July 2018.

Reference was made to the notice of the general meeting in which the proposal is further described, and the auditor's confirmation attached to the notice as appendix 7.



Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

1. *Aksjekapitalen settes ned med NOK 105.213.998, fra NOK 183.598.427 til NOK 78.384.429 ved nedsettelse av pålydende verdi per aksje med NOK 2,00, fra NOK 3,49 til NOK 1,49 per aksje.*
2. *Angivelsen av aksjekapitalen og aksjenes pålydende i vedtektene endres tilsvarende.*
3. *Nedsettelsen er betinget av at transaksjonen med Sembcorp Marine Integrated Yards Pte. Ltd. gjennomføres i henhold til avtalen datert 7. juni 2018.*
4. *Nedsettelsesbeløpet på NOK 105.213.998 utdeles til aksjeeiere i Selskapet per dato styret melder gjennomføring av kapitalnedsettelsen til Foretaksregisteret.*
5. *Beslutningen om kapitalnedsettelse meldes til Foretaksregisteret i samsvar med allmennaksjeloven § 12-4.*

* * *

Ytterligere forelå ikke til behandling, og møtet ble hevet.

Lysaker, 6. juli/6 July 2018




Dag Erik Rasmussen
Chair of the meeting

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

1. *The share capital of the Company shall be reduced by NOK 105,213,998, from NOK 183,598,427 to NOK 78,384,429 by reducing the nominal value of each share by NOK 2.00 from NOK 3.49 to NOK 1.49 per share.*
2. *The articles of associations are amended accordingly.*
3. *The share capital reduction is conditional on completion of the transaction with Sembcorp Marine Integrated Yards Pte. Ltd. in accordance with the sale and purchase agreement dated 7 June 2018.*
4. *The reduction amount of NOK 105,213,998 shall be distributed to the Company's shareholders as of the date the board files for completion of the share capital reduction with the Norwegian Register of Business Enterprises.*
5. *The resolution shall be filed with the Norwegian Register of Business Enterprises in accordance with section 12-4 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.*

* * *

There were no further items on the agenda, and the general meeting was adjourned.



Erling Øverland
Co-signer

Protokoll for generalforsamling SEVAN MARINE ASA

ISIN: NO0010187032 SEVAN MARINE ASA
 Generalforsamlingsdato: 06.07.2018 10.00
 Dagens dato: 06.07.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	46 480 331	0	4 000	46 484 331	0	46 484 331
% avgitte stemmer	99,99 %	0,00 %	0,01 %			
% representert AK	99,99 %	0,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	88,35 %	0,00 %	0,01 %	88,36 %	0,00 %	
Totalt	46 480 331	0	4 000	46 484 331	0	46 484 331
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	46 480 331	0	4 000	46 484 331	0	46 484 331
% avgitte stemmer	99,99 %	0,00 %	0,01 %			
% representert AK	99,99 %	0,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	88,35 %	0,00 %	0,01 %	88,36 %	0,00 %	
Totalt	46 480 331	0	4 000	46 484 331	0	46 484 331
Sak 4 Godkjenning av transaksjon med Sembcorp Marine Integrated Yard Pte. Ltd.						
Ordinær	46 480 331	4 000	0	46 484 331	0	46 484 331
% avgitte stemmer	99,99 %	0,01 %	0,00 %			
% representert AK	99,99 %	0,01 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	88,35 %	0,01 %	0,00 %	88,36 %	0,00 %	
Totalt	46 480 331	4 000	0	46 484 331	0	46 484 331
Sak 5 Forslag om kapitalnedsettelse med utdeling til aksjeeierne						
Ordinær	46 480 331	0	4 000	46 484 331	0	46 484 331
% avgitte stemmer	99,99 %	0,00 %	0,01 %			
% representert AK	99,99 %	0,00 %	0,01 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	88,35 %	0,00 %	0,01 %	88,36 %	0,00 %	
Totalt	46 480 331	0	4 000	46 484 331	0	46 484 331

Kontofører for selskapet:

For selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL), FILIAL NORGE

SEVAN MARINE ASA

Aksjeinformasjon

Navn	Totalt antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Stemmerett
Ordinær	52 606 999	4,00	210 427 996,00	Ja
Sum:				

Totalt representert

ISIN: NO0010187032 SEVAN MARINE ASA
Generalforsamlingsdato: 06.07.2018 10.00
Dagens dato: 06.07.2018

Antall stemmeberettigede personer representert/oppmøtt : 9

	Antall aksjer	% kapital
Total aksjer	52 606 999	
- selskapets egne aksjer	0	
Totalt stemmeberettiget aksjer	52 606 999	
Representert ved egne aksjer	3 075 258	5,85 %
Representert ved forhåndsstemme	250	0,00 %
Sum Egne aksjer	3 075 508	5,85 %
Representert ved fullmakt	43 401 456	82,50 %
Representert ved stemmeinstruks	7 367	0,01 %
Sum fullmakter	43 408 823	82,52 %
Totalt representert stemmeberettiget	46 484 331	88,36 %
Totalt representert av AK	46 484 331	88,36 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE

For selskapet:

SEVAN MARINE ASA



Total Represented

ISIN: NO0010187032 SEVAN MARINE ASA
General meeting date: 06/07/2018 10.00
Today: 06.07.2018

Number of persons with voting rights represented/attended : 9

	Number of shares	% sc
Total shares	52,606,999	
- own shares of the company	0	
Total shares with voting rights	52,606,999	
Represented by own shares	3,075,258	5.85 %
Represented by advance vote	250	0.00 %
Sum own shares	3,075,508	5.85 %
Represented by proxy	43,401,456	82.50 %
Represented by voting instruction	7,367	0.01 %
Sum proxy shares	43,408,823	82.52 %
Total represented with voting rights	46,484,331	88.36 %
Total represented by share capital	46,484,331	88.36 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK AB (PUBL),FILIAL NORGE


Julie M. Strandengen

Signature company:

SEVAN MARINE ASA



Møteliste Oppmøtt SEVAN MARINE ASA 06.07.2018

Refnr	Fornavn	Firma- /Eiternavn	Repr. ved	Aktor	Aksje	Egne	Fullmakt	Instrukser	Totalt	% kapital	% påmeldt	% repr.	Stemmenal
18	Erling Øverland	Chair man of the Board		Fullmektig	Ordinær	250	0	0	250	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
42		F2 FUNDS AS	Fredrik Sneve	Aksjonær	Ordinær	2 086 080	0	0	2 086 080	3,97 %	4,49 %	4,49 %	
331		FINANCIAL FUNDS AS	Fredrik Sneve	Aksjonær	Ordinær	186 878	0	0	186 878	0,38 %	0,40 %	0,40 %	
844		DULCINEA AS	Tom Olav Holberg	Aksjonær	Ordinær	30 000	0	0	30 000	0,06 %	0,07 %	0,07 %	
1032	REESE WORTH	MC NEEL		Aksjonær	Ordinær	22 300	0	0	22 300	0,04 %	0,05 %	0,05 %	
40972	Fredrik	Sneve		Fullmektig	Ordinær	0	14 592 294	0	14 592 294	27,74 %	31,39 %	31,39 %	
41038	Tom Olav	Holberg		Fullmektig	Ordinær	0	5 881 662	0	5 881 662	11,18 %	12,65 %	12,65 %	
41061		FREDRIK DAYLEMANI SNEVE		Aksjonær	Ordinær	750 000	0	0	750 000	1,43 %	1,61 %	1,61 %	
41160		Marianne Sahsvaen		Fullmektig	Ordinær	0	22 893 631	0	22 893 631	43,52 %	49,25 %	49,25 %	