

PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR

GENERALFORSAMLING

I SEVAN MARINE ASA

(Org.nr. 983 218 180)

("Selskapet")

avholdt fredag, 12. oktober 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 REGISTRERING AV FREMMØTTE AKSJEIERE

Styrets leder, Erling Øverland, åpnet generalforsamlingen og redegjorde for fremmøtet. Fortegnelsen over fremmøtte aksjeeiere og fullmakter viste at 31.469.666 av Selskapets 52.606.999 aksjer, tilsvarende 59,82 % av aksjekapitalen på NOK 210.427.996, 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 valgt som møteleder for generalforsamlingen.

Styrets leder, Erling Øverland, ble 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 Friday, 12 October 2018 at 10:00 (CET) at the Company's offices 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 31,469,666 of the Company's 52,606,999 shares, corresponding to 59.82% of the share capital of NOK 210,427,996 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 elected as chair of the meeting.

Chairman of the board, Erling Øverland, was 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 PRESENTASJON OM UTDELINGER OG TEEKAY-TILBUDET

Selskapets CEO, Reese McNeel, ga en presentasjon om Selskapets tidligere besluttede utdelinger og tilbudet som skal fremsettes av Teekay for salg av deres aksjer i Selskapet ("**Teekay-Tilbudet**") i henhold til avtalen inngått med Teekay, F2 Funds AS, Financial Funds AS og Kistefos AS ("**Teekay-avtalen**"). Presentasjonen var vedlagt innkallingen sendt 21. september 2018.

5 GODKJENNELSE AV MELLOMBALANSE

Møteleder redegjorde for at det, etter gjennomføring av transaksjonen med Sembcorp Marine Integrated Yard Pte. Ltd. ("**Sembcorp**"), fremdeles er en betydelig kontantbeholdning i Selskapet. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen beslutter å utdele et ekstraordinært utbytte til aksjeeierne.

I forbindelse med den foreslåtte utdelingen har Selskapet utarbeidet en mellombalanse per 4. september 2018. Mellombalansen og revisors beretning er tilgjengelige på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

I samsvar med styrets forslag traff generalforsamlingen med nødvendig flertall følgende beslutning:

Mellombalansen av 4. september 2018 godkjennes.

6 UTDELING AV EKSTRAORDINÆRT UTBYTTE

Møteleder presenterte forslaget om å utdele totalt NOK 315.641.994, tilsvarende NOK 6,00 per aksje, til Selskapets aksjeeiere som ekstraordinært utbytte i henhold til allmennaksjeloven § 8-2a, basert på mellombalansen datert 4. september 2018, jf. sak 5.

Det ble vist til Selskapets tidligere besluttede utdelinger og Teekay-avtalen, som beskrevet i innkallingen til generalforsamlingen. Etter Teekay-avtalen er Selskapet forpliktet til å utsette alle

4 PRESENTATION ON DISTRIBUTIONS AND THE TEEKAY OFFERING

The Company's CEO, Reese McNeel, gave a presentation of the Company's earlier resolved distributions and the offering of shares in the Company held by Teekay (the "**Teekay Offering**") made in accordance with the agreement with Teekay, F2 Funds AS, Financial Funds AS and Kistefos AS (the "**Teekay Agreement**"). The presentation was enclosed to the notice of the general meeting of 21 September 2018.

5 APPROVAL OF INTERIM BALANCE SHEET

The chair of the meeting gave an account of there, after completion of the transaction with Sembcorp Marine Integrated Yard Pte. Ltd. ("**Sembcorp**"), still being a significant cash pool in the Company. Thus, the board proposes that the general meeting resolves to distribute an extraordinary dividend to the shareholders.

In connection with the proposed distribution, the Company has prepared an interim balance sheet as per 4 September 2018. The interim balance as well as the auditor's report, are available at the Company's website www.sevanmarine.com.

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

The interim balance sheet as per 4 September 2018 is approved.

6 DISTRIBUTION OF EXTRAORDINARY DIVIDEND

The chair presented the proposal to distribute a total of NOK 315,641,994, corresponding to NOK 6.00 per share, to the Company's shareholders as extraordinary dividend in accordance section 8-2a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, based on the interim balance sheet of 4 September 2018, cf. item 5.

Reference was made to the Company's former resolved distributions and the Teekay Agreement, as described in the notice of the general meeting. Pursuant to the Teekay Agreement, the Company has agreed to defer



utdelinger til aksjeeierne frem til det tidligste av (i) 1. desember 2018 og (ii) tidspunktet for utløpet av tilbudsperioden for Teekay Tilbudet. Dette innebærer at betalingsdatoen for utdelingen av det foreslåtte utbyttet vil bli tilpasset utløpet av tilbudsperioden i Teekay-Tilbudet.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

1. *Selskapet skal dele ut et ekstraordinært kontantutbytte med et totalbeløp på NOK 315.641.994, tilsvarende NOK 6,00 per aksje.*
2. *Utbyttet utbetales til Selskapets aksjeeiere per børsslutt den 22. oktober 2018 (som registrert i VPS per 24. oktober 2018). Utbyttet vil bli utbetalt den 19. november 2018, med forbehold om betalingsdatoen i Teekay-tilbudet. Styreleder og CEO gis fullmakt til sammen å endre ex-dato og utbetalingsdato for utdelingen.*
3. *For skattemessige formål gjøres utbetalingen som utbytte og ikke tilbakebetaling av innbetalt kapital.*

7 ENDRING AV SELSKAPSNAMN

Møteleder redegjorde for forslaget om å endre Selskapets navn til "Magnora ASA".

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

Vedtektenes overskrift endres til "Articles of Association for Magnora ASA" og § 1 endres som følger:

§ 1

Selskapets navn er Magnora ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

8 ØVRIGE ENDRINGER AV SELSKAPETS VEDTEKSTER

Møteleder presenterte forslaget om å gjøre enkelte andre endringer i Selskapets vedtekter i forbindelse

all distributions to its shareholders until the earliest of (i) 1 December 2018, and (ii) the close of the offer period for the Teekay Offering. This implies that the payment date for the distribution of the proposed dividend will be aligned with the closing of the offer period in the Teekay Offering.

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

1. *The Company shall distribute an extraordinary cash dividend in a total amount of NOK 315,641,994, corresponding to NOK 6.00 per share.*
2. *The dividend shall be paid to the Company's shareholders as per close of trading on 22 October 2018 (as recorded in the VPS on 24 October 2018). The dividend will be paid on 19 November 2018, subject to the payment date in the Teekay Offering. The chairman and CEO are jointly authorised to amend the ex-date and the payment date for the distribution.*
3. *For tax purposes, the distribution is a dividend and not repayment of paid-in capital.*

7 CHANGE OF COMPANY NAME

The chair gave an account of the proposal to change the Company's name to "Magnora ASA".

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

The heading of the articles of association is amended to "Articles of Association for Magnora ASA" and § 1 is amended as follows:

§ 1

The Company's name is Magnora ASA. The Company is a public limited liability company.

8 OTHER AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

The chair presented the proposal to make certain other amendments to the Company's articles of association in



med gjennomføringen av transaksjonen med Sembcorp.

Generalforsamlingen traff med nødvendig flertall følgende beslutning:

§ 3 i Selskapets vedtekter endres som følger:

§ 3

Selskapets formål er å levere produkter og tjenester til energiindustrien og aktiviteter knyttet til dette, samt å investere i andre selskaper.

§ 5 i Selskapets vedtekter endres som følger:

§ 5

Selskapets styre skal bestå av 3-7 medlemmer. To styremedlemmer i fellesskap, eller daglig leder og ett styremedlem i fellesskap, har selskapets signatur. Styret kan meddele prokura.

* * *

Ytterligere forelås ikke til behandling, og møtet ble hevet.

connection with completion of the transaction with Sembcorp.

The general meeting passed the following resolution with requisite majority:

§ 3 of the articles of association is amended as follows:

§ 3

The Company's objective is to deliver products and services to the energy industry and activities related to this, as well as investing in other companies.

§ 5 of the articles of association is amended as follows:

§ 5

The Company's Board of Directors shall consist of 3-7 members. Two board members jointly, or the CEO and one board member jointly, may sign on behalf of the Company. The Board may grant power of attorney.

* * *

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

Lysaker, 12. oktober / 12 October 2018



Dag Erik Rasmussen
Chair of the meeting



Erling Øverland
Co-signer

Protokoll for generalforsamling SEVAN MARINE ASA

ISIN: NO0010187032 SEVAN MARINE ASA
 Generalforsamlingsdato: 12.10.2018 10.00
 Dagens dato: 12.10.2018

Aksjeklasse	For	Mot	Avstår	Avgitte	Ikke avgitt	Stemmeberettigede representerte aksjer
Sak 2 Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen						
Ordinær	31 469 666	0	0	31 469 666	0	31 469 666
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,82 %	0,00 %	0,00 %	59,82 %	0,00 %	
Totalt	31 469 666	0	0	31 469 666	0	31 469 666
Sak 3 Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden						
Ordinær	31 469 666	0	0	31 469 666	0	31 469 666
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,82 %	0,00 %	0,00 %	59,82 %	0,00 %	
Totalt	31 469 666	0	0	31 469 666	0	31 469 666
Sak 5 Godkjenning av mellombalanse						
Ordinær	31 469 646	0	20	31 469 666	0	31 469 666
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,82 %	0,00 %	0,00 %	59,82 %	0,00 %	
Totalt	31 469 646	0	20	31 469 666	0	31 469 666
Sak 6 Utdeling av ekstraordinært utbytte						
Ordinær	31 469 546	100	20	31 469 666	0	31 469 666
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,82 %	0,00 %	0,00 %	59,82 %	0,00 %	
Totalt	31 469 546	100	20	31 469 666	0	31 469 666
Sak 7 Endring av selskapsnavn						
Ordinær	31 469 646	0	20	31 469 666	0	31 469 666
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,82 %	0,00 %	0,00 %	59,82 %	0,00 %	
Totalt	31 469 646	0	20	31 469 666	0	31 469 666
Sak 8 Øvrige endringer av Selskapets vedtekter						
Ordinær	31 469 646	0	20	31 469 666	0	31 469 666
% avgitte stemmer	100,00 %	0,00 %	0,00 %			
% representert AK	100,00 %	0,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %	
% total AK	59,82 %	0,00 %	0,00 %	59,82 %	0,00 %	
Totalt	31 469 646	0	20	31 469 666	0	31 469 666

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

For selskapet:

SEVAN MARINE ASA

Aksjeinformasjon

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

§ 5-17 Almennelig flertallskrav

krever flertall av de avgitte stemmer

§ 5-18 Vedtektsendring

krever tilslutning fra minst to tredeler så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen

Protocol for general meeting SEVAN MARINE ASA

ISIN: N00010187032 SEVAN MARINE ASA
 General meeting date: 12/10/2018 10.00
 Today: 12.10.2018

Shares class	FOR	Against	Abstain	Poll in	Poll not registered	Represented shares with voting rights
Agenda item 2 Election of a chair of the meeting and a person to co-sign the minutes						
Ordinær	31,469,666	0	0	31,469,666	0	31,469,666
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.82 %	0.00 %	0.00 %	59.82 %	0.00 %	
Total	31,469,666	0	0	31,469,666	0	31,469,666
Agenda item 3 Approval of the notice and the proposed agenda						
Ordinær	31,469,666	0	0	31,469,666	0	31,469,666
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.82 %	0.00 %	0.00 %	59.82 %	0.00 %	
Total	31,469,666	0	0	31,469,666	0	31,469,666
Agenda item 5 Approval of interim balance sheet						
Ordinær	31,469,646	0	20	31,469,666	0	31,469,666
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.82 %	0.00 %	0.00 %	59.82 %	0.00 %	
Total	31,469,646	0	20	31,469,666	0	31,469,666
Agenda item 6 Distribution of extraordinary dividend						
Ordinær	31,469,546	100	20	31,469,666	0	31,469,666
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.82 %	0.00 %	0.00 %	59.82 %	0.00 %	
Total	31,469,546	100	20	31,469,666	0	31,469,666
Agenda item 7 Change of company name						
Ordinær	31,469,646	0	20	31,469,666	0	31,469,666
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.82 %	0.00 %	0.00 %	59.82 %	0.00 %	
Total	31,469,646	0	20	31,469,666	0	31,469,666
Agenda item 8 Other amendments to the articles of association						
Ordinær	31,469,646	0	20	31,469,666	0	31,469,666
votes cast in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %			
representation of sc in %	100.00 %	0.00 %	0.00 %	100.00 %	0.00 %	
total sc in %	59.82 %	0.00 %	0.00 %	59.82 %	0.00 %	
Total	31,469,646	0	20	31,469,666	0	31,469,666

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE

Signature company:

SEVAN MARINE ASA

Share information

Name	Total number of shares	Nominal value	Share capital	Voting rights
Ordinær	52,606,999	4.00	210,427,996.00	Yes
Sum:				

§ 5-17 Generally majority requirement

requires majority of the given votes

§ 5-18 Amendment to resolution

Requires two-thirds majority of the given votes

like the issued share capital represented/attended on the general meeting

Totalt representert

ISIN:	<u>NO0010187032 SEVAN MARINE ASA</u>
Generalforsamlingsdato:	12.10.2018 10.00
Dagens dato:	12.10.2018

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	2 517 874	4,79 %
Representert ved forhåndsstemme	2 820	0,01 %
Sum Egne aksjer	2 520 694	4,79 %
Representert ved fullmakt	6 027 162	11,46 %
Representert ved stemmeinstruks	22 921 810	43,57 %
Sum fullmakter	28 948 972	55,03 %
Totalt representert stemmeberettiget	31 469 666	59,82 %
Totalt representert av AK	31 469 666	59,82 %

Kontofører for selskapet:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



For selskapet:

SEVAN MARINE ASA



Total Represented

ISIN:	<u>NO0010187032 SEVAN MARINE ASA</u>
General meeting date:	12/10/2018 10.00
Today:	12.10.2018

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	2,517,874	4.79 %
Represented by advance vote	2,820	0.01 %
Sum own shares	2,520,694	4.79 %
Represented by proxy	6,027,162	11.46 %
Represented by voting instruction	22,921,810	43.57 %
Sum proxy shares	28,948,972	55.03 %
Total represented with voting rights	31,469,666	59.82 %
Total represented by share capital	31,469,666	59.82 %

Registrar for the company:

NORDEA BANK ABP, FILIAL NORGE



Signature company:

SEVAN MARINE ASA



Møteliste Oppmøtt SEVAN MARINE ASA 12.10.2018

Refrnr	Formavn	Firma- /Eiernavn	Repr. ved	Aktor	Aksje	Egne	Fullmakt	Totalt	% kapital	% repr.	% påmeldt
					Ordinær	2 820	0	2 820	0,01 %	0,01 %	0,01 %
34		F2 FUNDS AS	Fredrik Sneve	Aksjonær	Ordinær	2 336 099	0	2 336 099	4,44 %	7,42 %	7,42 %
349		CHRISTIANI AS	*	Aksjonær	Ordinær	150 000	0	150 000	0,29 %	0,48 %	0,48 %
802		DULCINEA AS	Tom Olav Holberg	Aksjonær	Ordinær	30 000	0	30 000	0,06 %	0,10 %	0,10 %
4150	Tom	Eriandsen		Aksjonær	Ordinær	1 700	0	1 700	0,00 %	0,01 %	0,01 %
19000	JAN	HAMMER		Aksjonær	Ordinær	65	0	65	0,00 %	0,00 %	0,00 %
30361		CUTJANEA AS	Pål Olsen	Aksjonær	Ordinær	10	0	10	0,00 %	0,00 %	0,00 %
40220	Erling Øverland	Chairman		Fullmektig	Ordinær	0	19 205	22 941 015	43,61 %	72,90 %	72,90 %
40261		Fredrik Sneve		Fullmektig	Ordinær	0	126 995	126 995	0,24 %	0,40 %	0,40 %
40360		Tom Olav Holberg		Fullmektig	Ordinær	0	5 880 962	5 880 962	11,18 %	18,69 %	18,69 %

Attendance List Attendance SEVAN MARINE ASA 12/10/2018

Ref no	First Name	Company/Last name	Repr. by	Participant	Share	Own	Proxy	Total	% sc	% represented	% registered
					Ordinær	2.820	0	2.820	0,01 %	0,01 %	0,01 %
34		F2 FUNDS AS	Fredrik Sneve	Share Holder	Ordinær	2.336,099	0	2.336,099	4,44 %	7,42 %	7,42 %
349		CHRISTIANI AS	*	Share Holder	Ordinær	150,000	0	150,000	0,29 %	0,48 %	0,48 %
802		DULCINEA AS	Tom Olav Holberg	Share Holder	Ordinær	30,000	0	30,000	0,06 %	0,10 %	0,10 %
4150	Tom	Eriandsen		Share Holder	Ordinær	1,700	0	1,700	0,00 %	0,01 %	0,01 %
19000	JAN	HAMMER		Share Holder	Ordinær	65	0	65	0,00 %	0,00 %	0,00 %
30361		CUTANEA AS	Pål Olsen	Share Holder	Ordinær	10	0	10	0,00 %	0,00 %	0,00 %
40220	Erling Øverland	Chairman		Proxy Solicitor	Ordinær	0	19,205	22,941,015	43,61 %	72,90 %	72,90 %
40261		Fredrik Sneve		Proxy Solicitor	Ordinær	0	126,995	126,995	0,24 %	0,40 %	0,40 %
40360		Tom Olav Holberg		Proxy Solicitor	Ordinær	0	5,880,962	5,880,962	11,18 %	18,69 %	18,69 %