

OLYMPIC SUBSEA ASA

Innkalling til ekstraordinær generalforsamling

Det innkalles herved til ekstraordinær generalforsamling i Olympic Subsea ASA, org. nr. 917 772 533 ("**Selskapet**") tirsdag 28. februar 2023 kl. 14.00.

Generalforsamlingen vil bli avholdt elektronisk som videokonferanse via kommunikasjonsplattformen Orgbrain.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen bes vennligst om å meddele Selskapet om sin deltakelse senest torsdag 23. februar 2023 kl. 23.59 per e-post til karl.hansen@olympic.no. Aksjonærene som har meddelt sin deltakelse innen fristen, vil i god tid før generalforsamlingen motta e-post med påloggingsdetaljer.

Det er ikke adgang til å avgi forhåndsstemmer generalforsamlingen.

Dokumenter som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelige på Selskapets nettsider: www.olympic.no/investor

Dette gjelder også dokumenter som etter loven skal ligge ved innkallingen. Aksjonærene har krav på å få dokumentene kostnadsfritt tilsendt hvis de henvender seg til Selskapet ved e-post til karl.hansen@olympic.no.

Generalforsamlingen vil bli åpnet og ledet av styrets leder, Stig Rune Remøy, jf. allmennaksjeloven § 5-12 første ledd.

Dagsorden:

- 1. Valg av møteleder og en person til å medundertegne protokollen**
- 2. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**
- 3. Kapitalforhøyelse I - Tingsinnskudd**

Styret foreslår at generalforsamlingen vedtar to kapitalforhøyelser i Selskapet:

- i. én kapitalforhøyelse ved innskudd av enkelte av Selskapets aksjonærers lån (fordringer) mot to av Selskapets datterselskaper, Olympic Ares AS og Olympic Nor AS (tingsinnskudd), og

Notice of an extraordinary general meeting

Notice is hereby served that an extraordinary general meeting of Olympic Subsea ASA, org. no. 917 772 533 (the "**Company**") will be held on Tuesday 28 February 2023 at 14:00 hours.

The general meeting will be held electronically as a video conference via the communication platform Orgbrain.

Shareholders that wish to participate in the general meeting are kindly asked to notify the Company of their participation no later than Thursday 23 February 2023 at 23:59 per e-mail to karl.hansen@olympic.no. Shareholders who have notified their participation within the deadline will in due time before the general meeting receive an email with login details.

Advance votes cannot be cast at this general meeting.

Documents regarding matters to be considered at the general meeting are made available on the Company's website: www.olympic.no/investor

This includes documents which by law shall be included in or attached to the notice. Shareholder may request to be sent paper versions free of charge on notice the Company via email to karl.hansen@olympic.no.

The general meeting will be opened and chaired by the chairman of the board of directors, Stig Rune Remøy, cf. Section 5-12 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

Agenda:

- 1. Election of a chairperson and a person to co-sign the minutes**
- 2. Approval of the notice and the agenda**
- 3. Share capital increase I – Contribution in kind**

The board proposes that the general meeting resolves two capital increases in the Company:

- i. a capital increase by contribution of certain shareholder loans (receivables) towards two of the Company's subsidiaries, Olympic Ares AS and Olympic Nor AS (contribution in kind), and

- ii. én kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd rettet mot samtlige av Selskapets aksjonærer (fortrinnsrettsemisjon).

Bakgrunnen for kapitalforhøyelsene, en beskrivelse av vesentlige hendelser etter siste balansedag og forslag til generalforsamlingens vedtak følger av denne innkallingens pkt. 3 og 4.

Bakgrunnen for kapitalforhøyelsene

I henhold til restruktureringsavtale datert 9. november 2021 ble Selskapet og dets datterselskaper ("**Konsernet**") enige med et flertall av Konsernets sikrede kreditorer (her omtalt som "**Kreditorene**") om å forlenge løpetiden og redusere amortiseringen under flere av Konsernets eksisterende kredittfasiliteter ut en restruktureringsperiode (den "**Eksisterende Restruktureringsavtalen**").

Den Eksisterende Restruktureringsavtalen inneholder et vilkår om at enkelte av Konsernets aksjonærlån, med pålydende på totalt NOK 55 000 000, skal konverteres til aksjer i Selskapet innen utløpet av restruktureringsperioden ("**Konverteringen**").

Restruktureringsperioden under den Eksisterende Restruktureringsavtalen utløper 31. mars 2023.

Konsernet inngikk nylig en endringsavtale med Kreditorene som forlenger restruktureringsperioden til 31. mars 2026 og viderefører vilkårene i den Eksisterende Restruktureringsavtalen med visse endringer (den "**Nye Restruktureringsavtalen**").

Gjennomføring av den Nye Restruktureringsavtalen er betinget av at Selskapet blir tilført ny egenkapital i form av kontantinnskudd på til sammen NOK 140 000 000 ("**Egenkapitalinnskuddet**"), hvorav NOK 114 500 000 har blitt benyttet til å nedbetale ekstern gjeld.

Gjennomføring av den Nye Restruktureringsavtalen forutsetter videre at Selskapet har gjennomført Konverteringen.

For å sikre at den Nye Restruktureringsavtalen kan gjennomføres før utløp av restruktureringsperioden under den Eksisterende Restruktureringsavtalen, anser styret det nødvendig å gjennomføre kapitalforhøyelsene i denne innkallingens pkt. 3 og 4.

Vesentlige hendelser etter siste balansedag

Følgende hendinger av vesentlig betydning for Selskapet er inntruffet etter siste balansedag 31. desember 2021:

- ii. a capital increase in cash, directed at all of the Company's shareholders.

The background for the capital increases, a description of significant events since the last balance sheet date and proposals for the general meeting's resolutions are included in this notice's sections 3 and 4.

Background for the capital increases

Pursuant to a restructuring agreement dated 9 November 2021, the Company and its subsidiaries (the "**Group**") agreed with a majority of the Group's secured creditors (here the "**Creditors**") to extend maturity and reduce amortisation under various existing credit facilities to the end of a restructuring period (the "**Existing Restructuring Agreement**").

Pursuant to the Existing Restructuring Agreement, the Group is obligated to ensure that certain shareholder loans, with a face value of NOK 55,000,000, are converted into shares in the Company within the end of the restructuring period (the "**Conversion**").

The restructuring period under the Existing Restructuring Agreement expires on 31 March 2023.

The Group recently entered into an agreement with the Creditors, extending the restructuring period to 31 March 2026, in addition to continuing the terms of the Existing Restructuring Agreement with certain adjustments (the "**New Restructuring Agreement**").

Completion of the New Restructuring Agreement is conditional upon the Company having been provided with an equity contribution in cash of NOK 140,000,000 (the "**Equity Contribution**"), whereas NOK 114,500,000 has been used to repay external debt.

Completion of the New Restructuring Agreement further requires that the Company has completed the Conversion.

To ensure that the New Restructuring Agreement can be completed before the end of the restructuring period under the Existing Restructuring Agreement, the board finds it necessary to implement the capital increases in sections 3 and 4 of this notice

Significant events since the previous balance sheet date

The following events have occurred since the previous balance sheet date 31 December 2021 with significant importance for the Company:

- Selskapet oppnådde i første kvartal 2022 en løsning for gjenværende banklångivere som ikke var part i den Eksisterende Restruktureringsavtalen. Løsningen inkluderte et salg av og tilbakebetaling av gjeld for Olympic Zeus og Olympic Orion.
- Det konvertible obligasjonslånet, pålydende NOK 60 000 000, ble i juli 2022 konvertert til egenkapital i Selskapet. I forbindelse med konverteringen ble det utstedt 74 818 nye aksjer, tilsvarende en eierandel på 13 % i Selskapet. Selskapet har etter den kapitalforhøyelsen 590 040 aksjer.
- Slik beskrevet under Bakgrunn, inngikk Selskapet en endret og utvidet restruktureringsavtale med et flertall av kreditorene i januar 2023 (den Nye Restruktureringsavtalen). Den Nye Restruktureringsavtalen løper til og med 31. mars 2026.
- In the first quarter of 2022, the Company reached a solution with the Company's remaining bank lenders that were not part of the Existing Restructuring Agreement. The solution included a sale and repayment of debt for Olympic Zeus and Olympic Orion.
- The convertible bond loan of NOK 60,000,000 was converted to equity in the Company in July 2022. In connection with the conversion, a total of 74,818 new shares were issued, corresponding to an ownership stake of 13 % of the Company. Following the capital increase, the Company has issued 590,040 shares.
- As described under Background, did the Company enter into an amended and extended restructuring agreement with a majority of the bank lenders In January 2023 (the New Restructuring Agreement). The New Restructuring Agreements runs until 31 March 2026.

Beskrivelse av kapitalforhøyelsen og innskuddet

Styret foreslår at Selskapet gjennomfører en kapitalforhøyelse rettet mot enkelte av Selskapets aksjonærer (slik angitt under) på totalt NOK 25 000 001. Styret foreslår at tegningskursen per aksje settes til NOK 921.

SRR Invest AS, Seriana AS, Marin Group AS og H. Remøy Invest AS ("**Aksjonærlångiverne**") har fordringer på henholdsvis NOK 25 000 000 mot Olympic Ares AS ("**Fordring 1**") og NOK 30 000 000 mot Olympic Nor AS ("**Fordring 2**"). Både Olympic Ares AS og Olympic Nor AS er indirekte heleide datterselskaper av Selskapet.

Fordring 1 og Fordring 2 er mellom Aksjonærlångiverne fordelt på følgende vis:

- SRR Invest AS har krav på NOK 20 140 000 (80,56 %) iht. Fordring 1 og NOK 24 168 000 (80,56 %) iht. Fordring 2;
- Seriana AS har krav på NOK 3 125 000 (12,5 %) iht. Fordring 1 og NOK 3 750 000 (12,5 %) iht. Fordring 2;
- Marin Group AS har krav på NOK 1 562 500 (6,25 %) iht. Fordring 1 og NOK 1 875 000 (6,25 %) iht. Fordring 2; og
- H. Remøy Invest AS har krav på NOK 172 500 (0,69 %) iht. Fordring 1 og NOK 207 000 (0,69 %) iht. Fordring 2.

Description of the capital increase and the contribution in kind

The Board proposes that the Company carries out a capital increase of NOK 25,000,001, directed at some of the Company's shareholders (as described below). The Board proposes that the subscription price per share is set to NOK 921.

SRR Invest AS, Seriana AS, Marin Group AS and H. Remøy Invest AS (the "**Shareholder Lenders**") have receivables of NOK 25,000,000 towards Olympic Ares AS ("**Receivable 1**") and NOK 30,000,000 towards Olympic Nor AS ("**Receivable 2**"). Both Olympic Ares AS and Olympic Nor AS are indirect wholly owned subsidiaries of the Company.

The Shareholder Lenders' rights under Receivable 1 and Receivable 2 are divided in the following manner

- SRR Invest AS has a claim of NOK 20,140,000 (80.56%) under Receivable 1 and NOK 24,168,000 (80.56%) under Receivable 2;
- Seriana AS has a claim of NOK 3,125,000 (12.5%) under Receivable 1 and NOK 3,750,000 (12.5%) under Receivable 2;
- Marin Group AS has a claim of NOK 1,562,500 (6.25%) under Receivable 1 and NOK 1,875,000 (6.25%) under Receivable 2; and
- H. Remøy Invest AS has a claim of NOK 172,500 (0.69%) under Receivable 1 and NOK 207,000 (0.69%) under Receivable 2.

Styret har foretatt en verdivurdering av Fordring 1 og Fordring 2, med ekstern bistand fra rådgivere i Ernst & Young AS, med følgende konklusjoner:

- Debitor under Fordring 1, Olympic Ares AS, har etter styrets vurdering dekning for selskapets gjeld, og har ingen nåværende eller forventede likviditetsproblemer. Verdien på Fordring 1 er følgelig fastsatt til fordringens pålydende, NOK 25 000 000.
- Debitor under Fordring 2, Olympic Nor AS, har tidligere vært gjenstand for restrukturering, hvor selskapets eiendel(er) ble avhendet. Etter styrets vurdering er det følgelig en risiko for at selskapet ikke har dekning for eksisterende forpliktelser. Verdien på Fordring 2 er med den bakgrunn fastsatt til NOK 1.

Samlet verdi på Fordring 1 og Fordring 2 er følgelig vurdert til NOK 25 000 001.

I samsvar med allmennaksjeloven §§ 10-2, jf. 2-6, er det utarbeidet en uavhengig, sakkyndig redegjørelse. Den uavhengige redegjørelsen beskriver innskuddet, de prinsipper som er fulgt ved vurderingen av innskuddet og forhold som kan være av betydning for vurderingen av innskuddet. Redegjørelsen inneholder videre en erklæring om at de eiendeler Selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget. Den uavhengige redegjørelsen er utarbeidet av BDO AS.

Forslag til generalforsamlingens vedtak

Styret anbefaler på denne bakgrunn at generalforsamlingen vedtar en kapitalforhøyelse rettet mot Aksjonærlångiverne. Som vederlag for de nye aksjene skal Aksjonærlångiverne overdra sin andel av Fordring 1 og Fordring 2 til Selskapet.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 271 430 ved utstedelse av 27 143 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 10.*
- De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 921 per aksje.*
- De nye aksjene utstedes som følger:*
 - 21 867 aksjer til SRR Invest AS, org.nr. 916 056 729, Fosnavåg 6090, Herøy*

The board has conducted a valuation of Receivable 1 and Receivable 2, with external counsel from advisors in Ernst & Young AS, with the following conclusions:

- The debtor under Receivable 1, Olympic Ares AS, has in the board's assessment assets with a value exceeding the Company's debt, and has not current or anticipated liquidity issues. Receivable 1 is therefore valued to its face value, NOK 25,000,000.
- The debtor under Receivable 2, Olympic Nor AS, has previously been subject to a restructuring, where the company's asset(s) were disposed of. In the board's assessment, there is consequently a risk that the company does not have coverage for its existing obligations. Receivable 2 is therefore valued to NOK 1.

The total value of Receivable 1 and Receivable 2 is therefore assessed to be NOK 25,000,001.

In accordance with the Public Limited Liability Companies Act Sect. 10-2, cf. 2-6, has it been prepared an independent, expert statement. The independent statement describes the contribution, the principles that have been used in the assessment of the contribution and elements that may be of importance for the assessment of the contribution. The statement also contains a declaration that the assets the Company is taking over have a value that at least corresponds to the agreed consideration. The independent statement has been prepared by BDO AS.

Proposed resolutions by the general meeting

The board recommend that the general meeting resolves a share capital increase directed at the Shareholder Lenders. As consideration for the new shares the Shareholder Lenders shall transfer its part of Receivable 1 and Receivable 2 to the Company.

The board propose to the general meeting to adopt the following resolution:

- The share capital increase of the Company shall be increased by NOK 271,430 through the issuance of 27,143 new shares, each with a nominal value of NOK 10.*
- The new shares are issued at a subscription price of NOK 921 per share.*
- The new shares shall be issued as following:*
 - 21,867 shares to SRR Invest AS, org. no. 916 056 729, Fosnavåg 6090, Herøy*

- | | |
|--|--|
| <p>b) 3 393 aksjer til Seriana AS, org.nr. 997 486 455, Harøy 6487, Ålesund</p> <p>c) 1 696 aksjer til Marin Group AS, org.nr. 994 564 609, Tjørnvåg 6070, Herøy</p> <p>d) 187 aksjer til H. Remøy Invest AS, org.nr. 918 620 389, Leinøy 6094, Herøy</p> | <p>b) 3,393 shares to Seriana AS, org. no. 997 486 455, Harøy 6487, Ålesund</p> <p>c) 1,696 shares to Marin Group AS, org. no. 994 564 609, Tjørnvåg 6070, Herøy</p> <p>d) 187 shares to H. Remøy Invest AS, org. no. 918 620 389, Leinøy 6094, Herøy</p> |
| <p>(iv) Tegningsperioden er fra og med 28. februar 2023 til og med 3. mars 2023. De nye aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsdokument.</p> <p>(v) Som vederlag for de nye aksjene skal Aksjonærlångiverne overdra sin andel av Fordring 1 og Fordring 2, totalt pålydende NOK 55 000 000, til Selskapet. Overdragelsen skal skje umiddelbart ved tegning.</p> <p>(vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.</p> <p>(vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 75 000.</p> <p>(viii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.</p> <p>(ix) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen godkjenner vedtak om kapitalforhøyelse i Selskapet ved økning av aksjekapitalen med NOK 1 520 080 ved utstedelse av 152 008 nye aksjer, til et samlet kontantvederlag på NOK 140 000 000.</p> | <p>(iv) The subscription period is from 28 February 2023 to and including 3 March 2023. The new shares shall be subscribed in a separate subscription form.</p> <p>(v) As consideration for the new shares, the Subscribers shall transfer its part of the Receivable 1 and Receivable 2, a total of NOK 55,000,000 to the Company. The transfer shall take place immediately upon subscription.</p> <p>(vi) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.</p> <p>(vii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 75,000.</p> <p>(viii) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.</p> <p>(ix) The resolution is conditioned on the general meeting approving a resolution on a capital increase in the Company, by increasing the share capital with NOK 1,520,080 by issuing 152,008 new shares, for a total cash consideration of NOK 140,000,000.</p> |

4. Kapitalforhøyelse II – Kontantinnskudd

Bakgrunn og hendelser siden siste balansedag

For den generelle bakgrunnen for kapitalforhøyelsen og en beskrivelse av vesentlige hendelser etter siste balansedag vises det til beskrivelsen under pkt. 3.

Beskrivelse av kapitalforhøyelsen

Styret foreslår at Selskapet gjennomfører en kapitalforhøyelse rettet mot Selskapets aksjonærer på totalt NOK 140 000 000. Kapitalforhøyelsen gjennomføres som en fortrinnsrettsemisjon, slik at Selskapets aksjonærer har fortrinnsrett til de nye aksjene i samme forhold som de fra før eier aksjer i Selskapet.

4. Share capital increase II – Cash contribution

Background and events since the previous balance sheet date

Reference is made to section 3 for the general background for the capital increase and a description of significant events since the previous balance sheet date.

Description of capital increase

The board proposes that the Company carries out a capital increase of NOK 140,000,000, directed at the Company's shareholders. The capital increase is carried out as a rights issue, whereas the Company's shareholders have preferential rights to the new shares in the same proportion as they previously owned shares in the Company.

Styret foreslår at tegningskursen per aksje settes til NOK 921, tilsvarende som i kapitalforhøyelsen rettet mot Aksjonærlångiverne, i innkallingens pkt. 3.

For å sikre at kapitalforhøyelsen fulltegnes, har SRR Invest AS forpliktet seg til å tegne seg for overskytende aksjer som ikke tegnes av Selskapets øvrige aksjonærer.

Beskrivelse av prosess

Selskapet vil i etterkant av et vedtak fra generalforsamlingen oversende en tegningsblankett til aksjonærene. Aksjonærer som ønsker å tegne seg må utfylle og returnere tegningsblanketten med ønsket tegningsbeløp (inkludert overtegning) og annen nødvendig informasjon, innenfor angitt tid.

Selskapet vil etter endt tegningsperiode allokere aksjene mellom tegnerne, i tråd med prinsippene i generalforsamlingens vedtak, og oversende tegnerne informasjon om allokert andel med tilhørende betalingsopplysninger.

Styremøte for allokering av aksjer er foreløpig planlagt gjennomført 16. eller 17. mars 2023.

Forslag til generalforsamlingens vedtak

Styret anbefaler med denne bakgrunn at generalforsamlingen vedtar en kapitalforhøyelse rettet mot Selskapets eksisterende aksjonærer, mot innskudd i kontanter.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) Selskapets aksjekapital skal forhøyes med NOK 1 520 080 ved utstedelse av 152 008 nye aksjer, hver med pålydende verdi NOK 10.*
- (ii) De nye aksjene utstedes til en tegningskurs på NOK 921 per aksje.*
- (iii) Selskapets eksisterende aksjonærer pr. 28. februar 2023 skal ha fortrinnsrett til å tegne de nye aksjene. Tegningsrettene skal ikke være omsettelige. Overtegning er tillatt og tegning uten tegningsretter er ikke tillatt. Blir fortrinnsretten ikke benyttet fullt ut, har tegnerne som har benyttet tegningsretter, og som har tegnet seg for et høyere antall aksjer enn de har tegningsretter til (overtegning), fortrinnsrett til slike overskytende aksjer. Disse overskytende aksjene skal i så fall fordeles mellom disse tegnerne mest mulig i forhold til det antall tegningsretter hver slik tegner har benyttet. Eventuell overskytende*

The board proposes that the subscription price per share in the capital increase is set to NOK 921, equal to the subscription price used in the capital increase directed at the Shareholder Lenders, in section 3.

To ensure that the share issue is fully subscribed for, SRR Invest AS has undertaken to subscribe for all excess shares that are not subscribed for by the Company's existing shareholders.

Process description

The Company will, following a resolution from the general meeting, send the shareholders a subscription form. Shareholders who wish to subscribe must complete and return the subscription form with the desired subscription amount (including over-subscription) and other requested information, within the specified time.

After the expiration of the subscription period, the Company will allocate the shares between the subscribers, in accordance with the principles in the general meeting's resolution, and send the subscribers information about the allocated share with associated payment information.

The board meeting for allocation of shares is tentatively scheduled to take place on 16 or 17 March 2023.

Proposed resolutions by the general meeting

The board recommends that the general meeting resolve a capital increase directed at the Company's existing shareholders, in cash.

The board propose to the general meeting to adopt the following resolution:

- (i) The share capital of the Company shall be increased by NOK 1,520,080 through the issuance of 152,008 new shares, each with a nominal value of NOK 10.*
- (ii) The new shares are issued at a subscription price of NOK 921 per share.*
- (iii) The Company's existing shareholders as of 28 February 2023 shall have preferential rights to subscribe for the new shares. The subscription rights shall not be transferable. Over-subscription are permitted and subscription without subscription rights are not permitted. If the subscription rights are not fully exercised, subscribers who have exercised their subscription rights and who have subscribed for a higher number of shares than they have subscription rights for (over-subscription) shall have preferential rights to such excess shares. Such excess shares shall be allocated among such*

aksjer etter slik tildeling tildeles blant tegnere uten tegningsretter etter styrets nærmere beslutning.

- (iv) Tegningsperioden er fra og med 28. februar 2023 til og med 15. mars 2023. De nye aksjene tegnes på et særskilt tegningsdokument.
- (v) Innbetaling av tegningsbeløpet skal skje til Selskapets bankkonto 8101.60.04049, senest 21. mars 2023, eller annen senere dato nærmere fastsatt av styret. Kontoen kan ikke disponeres av Selskapet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- (vi) De nye aksjene gir rett til utbytte fra den dato kapitalforhøyelsen registreres i Foretaksregisteret.
- (vii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er NOK 75 000.
- (viii) Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- (ix) Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen godkjenner vedtak om kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd i Selskapet, ved økning av aksjekapitalen med NOK 271 430 ved utstedelse av 27 143 nye aksjer, til et samlet vederlag på NOK 25 000 001.

Kopi av Selskapets seneste årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, samt den uavhengige sakkyndige rapporten fra BDO AS (jf. asal. §§ 10-2, jf. 2-6) er tilgjengelig på www.olympic.no/investor og Selskapets kontorer.

Aksjonærer har rett til å møte og stemme ved fullmektig. Det må i så tilfelle fremlegges en skriftlig og datert fullmakt. Vedlagte fullmaktsskjema (Vedlegg 1) kan benyttes.

Det bes om at fullmakter forhåndsinnsendes per e-post til karl.hansen@olympic.no, senest 23. februar 2023 kl. 23:59.

subscribers as far as possible pro rata to the number of subscription rights exercised by each such subscriber. Any excess shares after such allocation shall be allocated by the board of directors among subscribers without subscription rights.

- (iv) The subscription period is from 28 February 2023 to 15 March 2023. The new shares shall be subscribed for on a separate subscription document.
- (v) Payment of the subscription amount shall be made to the Company's bank account 8101.60.04049, no later than 21 March 2023, or other later date determined by the board. The bank account cannot be used by the Company until the capital increase has been registered with the Register of Business Enterprises.
- (vi) The new shares shall carry rights to dividends from the date on which the capital increase is registered with the Register of Business Enterprises.
- (vii) The Company's estimated costs in connection with the capital increase are NOK 75,000.
- (viii) Section 4 of the articles of association shall be amended so as to reflect the share capital and number of shares after the share capital increase.
- (ix) The resolution is conditioned on the general meeting approving a resolution on a capital increase in kind in the Company, by increasing the share capital with NOK 271,430 by issuing 27,143 new shares, for a total consideration of NOK 25,000,001.

Copies of the most recent annual accounts, annual report and auditor's report, together with the independent expert statement from BDO AS (cf. Public Limited Liability Companies Act Sect. 10-2, cf. 2-6) are available at www.olympic.no/investor and the Company's offices.

Shareholders may appoint a representative to attend and vote on their behalf. In this case a written and dated proxy must be provided. The enclosed proxy form (Appendix 1) may be used.

The board asks that proxy forms are sent in advance per email to karl.hansen@olympic.no, no later than 23 February 2023 at 23:59.

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

Fosnavåg, 13. februar 2023



Stig Rune Remøy
Styrets leder / Chairman of the Board of Directors

Vedlegg:

Vedlegg 1: Fullmaktsskjema

Appendices:

Appendix 1: Proxy form

Vedlegg 1: Fullmaktsskjema (norsk versjon)

OLYMPIC SUBSEA ASA

FULLMAKT

Som eier av _____ aksjer i Olympic Subsea ASA gir jeg/vi herved

styrets leder

_____ (sett inn navn) og _____ (epost)

fullmakt til å representere og avgi stemmer for mine/våre aksjer på ekstraordinær generalforsamling i Olympic Subsea ASA den 28. februar 2023.

Dersom det ikke er krysset av for noen av alternativene ovenfor, vil fullmakten bli ansett gitt til styrets leder, Stig Rune Remøy. Dersom fullmakt er gitt til styrets leder har denne adgang til å gi et annet medlem av styret eller ledelsen rett til å representere, og avgi stemme for, aksjene som fullmakten omfatter.

Dersom aksjonæren ønsker det og styrets leder er innsatt som fullmektig kan stemmeinstruksen nedenfor fylles inn og sendes selskapet. Det vil da bli avgitt stemme for aksjene i henhold til instruksen.

Stemmeinstruks:

Vedtak	Stemmer for	Stemmer mot	Avstår fra å stemme
Godkjenning av innkalling og dagsorden			
Kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd			
Kapitalforhøyelse ved kontantinnskudd			

Dersom det er gitt stemmerettsinstruks gjelder følgende:

- Dersom det er krysset av for "Stemmer for" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme for forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Stemmer mot" innebærer det en instruks til fullmektigen om å stemme mot forslaget i innkallingen, med de endringer som styret, styrets leder eller møteleder måtte foreslå. Ved eventuelle endringer i forhold til de forslag som fremgår av innkallingen, kan fullmektigen etter eget skjønn avstå fra å stemme for aksjene.
- Dersom det er krysset av for "Avstår fra å stemme" innebærer det en instruks til fullmektigen om ikke å avgi stemme for aksjene.
- Dersom det ikke krysses av for noe alternativ, innebærer det at fullmektigen står fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene.
- Ved valg er instruksen begrenset til å gjelde avstemning over valg av de kandidater som er angitt i fullmaktsskjemaet.
- Ved avstemninger over saker som ikke fremgår av innkallingen, men som lovlig tas opp til avgjørelse ved generalforsamlingen står fullmektigen fritt til å avgjøre hvordan det skal stemmes for aksjene. Det samme gjelder avstemning over formelle forhold, f.eks. valg av møteleder, avstemningsrekkefølge eller avstemningsform.
- Dersom aksjonæren har innsatt annen fullmektig enn styrets leder og ønsker å gi vedkommende instruks om stemmegivning er dette et forhold mellom aksjonæren og fullmektigen som er selskapet

urvedkommende. For dette tilfellet påtar selskapet seg ikke ansvar for å kontrollere om fullmektigen avgir stemme i henhold til instruksen.

Underskrift: _____ *

Navn: _____ (blokkbokstaver)

Sted/dato: _____

Fullmakten sendes til per e-post til karl.hansen@olympic.no senest 23. februar 2023 kl. 23.59.

*Dersom fullmakt gis på vegne av et selskap eller annen juridisk person, må det vedlegges firmaattest og/eller fullmakt som viser at den som undertegner har kompetanse til å avgi fullmakten. Dersom tilfredsstillende dokumentasjon ikke mottas står fullmektigen fritt til å benytte eller forkaste fullmakten etter eget skjønn.

Appendix 1: Proxy form (English version)

OLYMPIC SUBSEA ASA

PROXY FORM

As the owner of _____ shares in Olympic Subsea ASA I/we hereby appoint

- The Chairman of the Board of Directors
- _____ (insert name) and _____ (email)

as my/our proxy to represent and vote for my/our shares at the extraordinary general meeting of Olympic Subsea ASA to be held on 28 February 2023.

If none of the alternatives above has been ticked, the chairman of the board, Stig Rune Remøy, will be considered appointed as proxy. If the chairman of the board has been appointed as proxy, the chairman of the board can appoint another member of the board or the management to represent and vote for the shares covered by the proxy.

If the shareholder so desires and the chairman of the board has been appointed as proxy, the voting instructions below can be filled in and returned to the Company. The shares will then be voted in accordance with the instructions.

Voting instructions:

Resolution	Vote for	Vote against	Abstain
Approval of notice of meeting and agenda			
Share capital increase by contribution in kind			
Share capital increase by cash contribution			

If voting instructions are given the following applies:

- If the box "Vote for" has been ticked, the proxy is instructed to vote for the proposal in the notice, with any changes suggested by the board of directors, the chairman of the board or the chairperson of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Vote against" has been crossed out, this implies that the proxy is instructed to vote against the proposal in the notice, with any changes suggested by the board, the Chairman of the Board or the chairman of the meeting. In case of changes in the proposals included in the notice, the proxy can at his/her own discretion abstain from voting the shares.
- If the box "Abstain" has been ticked, the proxy is instructed to abstain from voting the shares.
- If none of the boxes have been ticked, the proxy is free to decide how to vote the shares.
- In respect of elections, the instructions are only valid for voting in respect of elections of the candidates whom have been listed in the proxy form.
- In respect of a vote over matters that are not included on the agenda and which may validly come before the meeting the proxy is free to decide how the shares shall be voted. The same applies for votes over matters of formal nature, such as election of the chairperson of the meeting, voting order or voting procedure.
- If a shareholder has inserted another person than the chairman of the board as proxy, and wants to give such person instructions on voting, this is a matter between the shareholder and the proxy. In such a

situation the company does not undertake any responsibility to verify that the proxy votes in accordance with the instructions.

Signature: _____ *

Name of shareholder: _____ (block letters)

Place/date: _____

Date of birth/company no: _____

Please send the proxy per e-mail to karl.hansen@olympic.no no later than 23 February 2023 at 23:59.

* If the proxy is given on behalf of a company or other legal entity, relevant evidence of authority must be attached so as to evidence that the person signing the proxy form is properly authorized. The receiver of the proxy is free in his/her own discretion to use or reject the proxy in case relevant evidence of authority has not been received.

