

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**I
SEVAN MARINE ASA**

(Org. nr. 983 218 180)
("Selskapet")

Det innkalles herved til ordinær generalforsamling i Sevan Marine ASA torsdag den 24. mai 2018 kl. 10:00 i Selskapets kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

Styret har foreslått følgende

Dagsorden

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder, og opptak av fortegnelse over møtende aksjeeiere*
- 2 *Valg av møteleder. Styret har foreslått at møtet ledes av advokat Dag Erik Rasmussen eller den han måtte utpeke.*
- 3 *Valg av én person til å medundertegne protokollen*
- 4 *Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden*
- 5 *Orientering om driften i Selskapet, herunder orientering om aktuelle saker (ingen votering)*
- 6 *Godkjenning av årsregnskap for regnskapsåret 2017 for morselskap og konsern, samt styrets årsberetning*
- 7 *Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte*
- 8 *Behandling av styrets redegjørelse for*

**NOTICE OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

**IN
SEVAN MARINE ASA**

(Org. No. 983 218 180)
(the "Company")

The shareholders of Sevan Marine ASA are convened to the annual general meeting on Thursday 24 May 2018 at 10:00 hours (CET) at the offices of the Company at Lysaker Torg 12, N-1366 Lysaker, Norway.

The Board of Directors have proposed the following

Agenda

- 1 *Opening of the meeting by the chairman, and recording of the attending shareholders*
- 2 *Election of a chair of the meeting. The board has proposed that the meeting is chaired by attorney at law Dag Erik Rasmussen or such other person he may appoint.*
- 3 *Election of a person to co-sign the minutes*
- 4 *Approval of the notice and the proposed agenda*
- 5 *Information about the Company's operations, including information about relevant matters (no resolution)*
- 6 *Approval of the annual financial statements for the parent company and the group for the fiscal year 2017, and the board's annual report*
- 7 *Statement from the board regarding determination of salary and other benefits for senior management*
- 8 *Consideration of the statement of*

foretaksstyring (ingen votering)

- 9 *Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget, kompensasjonsutvalget og etikkutvalget*
- 10 *Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen*
- 11 *Godkjennelse av revisors honorar for 2017*
- 12 *Valg av medlemmer til styret*
- 13 *Valg av medlemmer til valgkomiteen*
- 14 *Videreføring av fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med insentivprogram for ledelse og ansatte*
- 15 *Forslag om kapitalnedsettelse med utdeling til aksjeeierne*
- 16 *Endring av Selskapets vedtekter*
- 17 *Forslag fra aksjeeier vedrørende opsjonsprogram for styremedlemmer*

Forslag til generalforsamlingens beslutninger, øvrig dokumentasjon som gjelder sakene som skal behandles og nærmere informasjon om aksjeeierne rettigheter, herunder hvordan aksjeeierne kan delta og stemme på generalforsamlingen, er tilgjengelig på Sevan Marine ASAs hjemmesider; www.sevanmarine.com og kan i tillegg fås ved henvendelse til Selskapet ved Investor Relations-koordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-post: ir@sevanmarine.com).

Per dagens dato er totalt 52 606 999 aksjer utstedt i Selskapet. Hver aksje har én stemme på generalforsamlingen. Det foreligger ingen vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger.

corporate governance (no resolution)

- 9 *Determination of the remuneration to the members of the board, the audit committee, the compensation committee and the ethics committee*
- 10 *Determination of the remuneration to the members of the nomination committee*
- 11 *Approval of the remuneration to the auditor for 2017*
- 12 *Election of members to the board*
- 13 *Election of members to the nomination committee*
- 14 *Authorization (renewed) to the board to increase the share capital in connection with incentive scheme for management and employees*
- 15 *Proposal to decrease the share capital with distribution to shareholders*
- 16 *Amendment to the Company's articles of association*
- 17 *Proposal from shareholder regarding share option scheme for board members*

The board's proposals to the resolutions to be passed at the general meeting, other documentation regarding the matters to be resolved and further information about the shareholders' rights, including how the shareholders may participate and vote at the general meeting, are available at the websites of Sevan Marine ASA; www.sevanmarine.com and may also be obtained by contacting the Company's Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@sevanmarine.com).

As at the date hereof, the Company has issued a total of 52,606,999 shares. Each share carries one vote at the general meeting. There are no voting restrictions set out in the Company's

Aksjeeiere som ønsker å være representert på generalforsamlingen oppfordres til å melde dette til Selskapet innen 22. mai 2018 kl. 17:00, ved å sende vedlagte møteseddel til Nordea Bank AB (publ.), eller melde seg på via Selskapets hjemmeside på www.sevanmarine.com eller via VPS Investortjenester. Fullmakt kan, om ønskelig, gis til styrets leder; Erling Øverland, eller administrerende direktør; Reese McNeel. Nærmere detaljer om påmelding og fullmakt følger av det vedlagte skrivet om aksjeeiernes rettigheter.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle. Slike forslag kan sendes til Selskapet per e-post til ir@sevanmarine.com eller per post til Sevan Marine ASA, Kittelsbuktveien 5, 4836 Arendal. Forslag bør merkes "*Forslag til vedtak – ordinær generalforsamling Sevan Marine ASA 2018*".

articles of association.

Shareholders who wish to attend the general meeting are requested to notify the Company within 22 May 2018, 17:00 hours (CET) by submitting the enclosed attendance form to Nordea Bank AB (publ.), or register attendance electronically at the Company's website; www.sevanmarine.com, or VPS Investor Services. Power of attorney may, if desired, be granted to the chairman of the board; Erling Øverland, or to the CEO; Reese McNeel. Further details about registration of attendance and granting power of attorney to vote are set out in the information document about the shareholders' rights attached hereto.

Shareholders may present proposals for resolutions in respect of the matters to be concerned at the general meeting. Such proposals may be sent to the Company by e-mail to ir@sevanmarine.com or by mail to Sevan Marine ASA, Kittelsbuktveien 5, N-4836 Arendal. Proposals should be marked "*Proposals for resolutions – annual general meeting Sevan Marine ASA 2018*".

Sevan Marine ASA

30. april 2018 / 30 April 2018

Erling Øverland
Styrets leder/Chairman

Vedlegg 1(i): Møteseddel og fullmakt
Appendix 1(ii): Notice of attendance and proxy form

Vedlegg 2: Styrets forslag til vedtak
Appendix 2: The board's proposal for the resolutions to be passed

Vedlegg 3(i): Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
Appendix 3(ii): Statement regarding determination of salary and other benefits for senior management

Vedlegg 4(i): Ordinær generalforsamling Sevan Marine ASA – 24. mai 2018: Aksjeeiernes rettigheter, herunder hvordan aksjeeierne kan delta og stemme på generalforsamling



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

Appendix 4(ii): Annual general meeting Sevan Marine ASA – 24 May 2018: Shareholders' rights, including how the shareholders may participate and vote at the general meeting



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

Vedlegg 1(i): Møteseddel og fullmakt

Aksjeeiers fullstendige navn og adresse _____

**ORDINÆR GENERALFORSAMLING
SEVAN MARINE ASA
24. MAI 2018**

Ordinær generalforsamling i Sevan Marine ASA avholdes 24. mai 2018 kl. 10:00 i Sevan Marine ASAs kontorer på Lysaker Torg 12, 1366 Lysaker.

MØTESEDDEL: Sevan Marine ASA – Ordinær generalforsamling

Møteseddelen bør være Nordea Bank AB (publ.) i hende innen kl. 17:00 den 22. mai 2018.

E-postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank AB (publ.), filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Påmelding kan også gjøres via www.sevanmarine.com.

Undertegnede vil møte i Sevan Marine ASAs ordinære generalforsamling 24. mai 2018 og

Aksjeeiers referansenr., pinkode og fullstendige navn og adresse

☐

avgi stemme for mine/våre aksjer

☐

avgi stemme for aksjer ifølge vedlagte fullmakt(er).

Dato

Aksjeeiers underskrift

FULLMAKT: Sevan Marine ASA – Ordinær generalforsamling

Dersom aksjeeieren selv ikke kan møte på den ordinære generalforsamling, kan denne fullmakten benyttes av den aksjeeieren bemyndiger. Fullmakten bør være Nordea Bank AB (publ.) i hende innen kl. 17:00 den 22. mai 2018.

E-postadresse: nis@nordea.com / Postadresse: Nordea Bank AB (publ.), filial i Norge, Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo. Fullmakten kan også registreres via www.sevanmarine.com.

Undertegnede aksjeeier i Sevan Marine ASA gir herved:

Aksjeeiers referansenr., pinkode og fullstendige navn og adresse

- ☐ Erling Øverland, styrets leder (eller en person oppnevnt av ham)
- ☐ Reese McNeel, administrerende direktør (eller en person oppnevnt av ham)
- ☐ Andre (navn) _____

fullmakt til å møte og avgi stemme på vegne av mine/våre aksjer på Sevan Marine ASAs ordinære generalforsamling den 24. mai 2018.

Stemmegivningen skal skje i henhold til instruksjonene nedenfor. Dersom det ikke krysses av i rubrikken nedenfor, vil dette anses som en instruks om å stemme "for" forslaget i innkallingen og valgkomiteens forslag til personvalg og godtgjørelser.

Dersom det blir fremmet forslag i tillegg til, eller som erstatning for forslagene i innkallingen, avgjør fullmektigen stemmegivningen. Fullmektigen vil i så fall legge sin rimelige forståelse til grunn. Det samme gjelder dersom det er tvil om forståelsen av instruksen. Dersom en slik tolkning ikke er mulig, vil fullmektigen kunne avstå fra å stemme.

Valgkomiteen har informert Selskapet om at den vil foreslå to alternative styresammensetninger for generalforsamlingen. Dette er reflektert nedenfor. Fullmektigen avgjør stemmegivningen dersom fullmakten er uklar mht styrevalget. Dette gjelder også dersom valgkomiteen senere fremmer en endelig innstilling som kun inneholder ett forslag. (NB! Fullmektigen vil etter omstendighetene måtte flagge åpne fullmakter)

Innstillingen fra Selskapets valgkomité vil når den er offentliggjort gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

Agenda – Ordinær generalforsamling 24. mai 2018

	For	Mot	Avstå
Sak 2: Valg av møteleder	☐	☐	☐
Sak 3: Valg av én person til å medundertegne protokollen	☐	☐	☐
Sak 4: Godkjenning av innkalling og forslag til dagsorden	☐	☐	☐
Sak 6: Godkjenning av årsregnskap for regnskapsåret 2017 for morselskap og konsern, samt styrets årsberetning	☐	☐	☐
Sak 7: Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte			
Sak 7.1: Veiledende retningslinjer	☐	☐	☐
Sak 7.2: Bindende retningslinjer (aksjerelaterte insentivordninger)	☐	☐	☐
Sak 9: Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av styret, revisjonsutvalget, kompensasjonsutvalget og etikkutvalget	☐	☐	☐
Sak 10: Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen	☐	☐	☐
Sak 11: Godkjenning av revisors honorar for 2017	☐	☐	☐

Sak 12: Valg av medlemmer til styret

Valgkomiteens innstilling – alternativ nr. 1 (hvis alternative forslag)	☐	☐	☐
Valgkomiteens innstilling – alternativ nr. 2 (hvis alternative forslag)	☐	☐	☐
Valgkomiteens innstilling (hvis endelig innstilling kun inneholder ett forslag)	☐	☐	☐
Sak 13: Valg av medlemmer til valgkomiteen	☐	☐	☐
Sak 14: Videreføring av fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med insentivprogram for ledelse og ansatte	☐	☐	☐
Sak 15: Kapitalnedssettelse med utdeling til aksjeeierne	☐	☐	☐
Sak 16: Endring av Selskapets vedtekter	☐	☐	☐
Sak 17: Forslag fra aksjeeier vedrørende opsjonsprogram for styremedlemmer:			
Sak 17.1: Opsjonsprogram for styremedlemmer	☐	☐	☐
Sak 17.2: Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsprogram for styremedlemmer	☐	☐	☐

For møte- og stemmerett vises det til allmennaksjeloven, især lovens kapittel 5. Ved avgivelse av fullmakt skal det legges frem skriftlig og datert fullmakt fra aksjepostens reelle eier. Dersom aksjeeier er et selskap, skal firmaattest vedlegges fullmakten.

Sted

Dato

Aksjeeiers underskrift

(Undertegnes kun ved fullmakt)



English office translation.

In case of conflict the Norwegian version shall prevail.

Appendix 1(ii): Notice of Attendance and proxy form

Shareholder's full name and address _____

**ANNUAL GENERAL MEETING
SEVAN MARINE ASA
24 MAY 2018**

Annual general meeting in Sevan Marine ASA to be held on 24 May 2018 at 10:00 hours (CET) at the offices of the Company at Lysaker Torg 12, N-1366 Lysaker, Norway.

ATTENDANCE SLIP: Sevan Marine ASA – Annual general meeting

This attendance slip should reach Nordea Bank AB (publ.) within 17:00 hours (CET) on 22 May 2018.

E-mail address: nis@nordea.com / Postal address: Nordea Bank AB (publ.), branch bank in Norway, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. Registration may also be done on www.sevanmarine.com.

The undersigned will attend Sevan Marine ASA's annual general meeting on 24 May 2018 and

Shareholder's reference no., pin code and full name and address

☐

vote for my/our shares

☐

vote for shares specified in the attached proxy(ies).

Date

Shareholder's signature

PROXY FORM: Sevan Marine ASA – Annual general meeting

If you are unable to attend the annual general meeting in person, you can use this form to appoint a proxy. This form should reach Nordea Bank AB (publ.) within 17:00 hours (CET) on 22 May 2018.

E-mail address: nis@nordea.com / Postal address: Nordea Bank AB (publ.), branch bank in Norway, Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway. The form may also be registered at www.sevanmarine.com.

The undersigned shareholder in Sevan Marine ASA hereby appoints:

Shareholder's reference no., pin code and full name and address

- ☐ Erling Øverland, chairman (or a person appointed by him)
- ☐ Reese McNeel, CEO (or a person appointed by him)
- ☐ Other (name) _____

as my proxy to attend and vote for my/our shareholding at Sevan Marine ASA's annual general meeting on 24 May 2018.

The votes shall be cast in accordance with the instructions stated below. Note that if a box has not been ticked off below, then this will be interpreted as an instruction to vote "in favour" of the proposals in the notice and the proposals of the nomination committee as to candidates and compensation. If a proposal is submitted in addition to, or as a replacement for, the proposals in the notice, then the proxy will be entitled to decide how to vote for these proposals. If there are any doubts concerning the interpretation of the instructions, the proxy will use its reasonable interpretation when casting the vote. In the event of any unclear instructions, the proxy may abstain from voting.

The nomination committee has informed the Company that it will propose two alternative board compositions. This has been reflected below. The proxy will be entitled to decide how to vote in the event the instructions are unclear in relation to the election of members to the board. The same applies if the nomination committee later submits a final proposal that only contains one alternative. (NB! The proxy may, depending on the circumstances, be under an obligation to disclose open proxies to the market in accordance with the rules on major shareholder disclosure (flagging))

The nomination committee's proposal will when announced be made available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

Agenda – Annual general meeting 24 May 2018

	For	Against	Abstain
Item 2: Election of a chair of the meeting	☐	☐	☐
Item 3: Election of a person to co-sign the minutes	☐	☐	☐
Item 4: Approval of the notice and the agenda	☐	☐	☐
Item 6: Approval of the annual financial statements for the parent company and the group for the fiscal year 2017, and the board's annual report	☐	☐	☐
Item 7: Statement from the board regarding determination of salary and other benefits for senior management			
Item 7.1: Advisory Guidelines	☐	☐	☐
Item 7.2: Binding Guidelines (share based incentive schemes)	☐	☐	☐
Item 9: Determination of the remuneration to the members of the board, the audit committee, the compensation committee and the ethics committee	☐	☐	☐
Item 10: Determination of the remuneration to the members of the nomination committee	☐	☐	☐
Item 11: Approval of the remuneration to the auditor for 2017	☐	☐	☐

Item 12: Election of members to the board

Nomination committee proposal – alternative no. 1 **(if there are alternatives)**

☐ ☐ ☐

Nomination committee proposal – alternative no. 2 **(if there are alternatives)**

☐ ☐ ☐

Nomination committee proposal (if final proposal contains only one alternative)

☐ ☐ ☐

Item 13: Election of members to the nomination committee

☐ ☐ ☐

Item 14: Authorization (renewed) to the board to increase the share capital in connection with incentive scheme for management and employees

☐ ☐ ☐

Item 15: Share capital reduction with distribution to shareholders

☐ ☐ ☐

Item 16: Amendment to the Company's articles of association

☐ ☐ ☐

Item 17: Proposal from shareholder regarding share option scheme for board members:

Item 17.1: Share option scheme for board members

☐ ☐ ☐

Item 17.2: Authorization to the board to increase the share capital in connection with share option scheme for board members

☐ ☐ ☐

As regards meeting and proxy right, reference is made to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, in particular the sections set out in chapter 5. Identification documents for the attorney and the beneficial holder of the shares must be enclosed to the proxy form, as well as a Certificate of Registration in the event the beneficial holder is a legal person.

Place

Date

Shareholder's signature

(Only by appointment of proxy)

Vedlegg 2 / Appendix 2:**STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK****SAK 6: GODKJENNELSE AV
ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET
2017 FOR MORSELSKAP OG KONSERN,
SAMT STYRETS ÅRSBERETNING**

Årsrapporten for 2017 som inneholder årsregnskapet, årsberetningen, revisjonsberetningen og rapport for eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside, www.sevanmarine.com.

Det er ikke foreslått utbytte, men en kapitalnedsettelse, jf. sak 15 nedenfor.

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Årsregnskapet og årsberetningen for 2017 for morselskap og konsern godkjennes.

Selskapets underskudd i henhold til den fastsatte balansen for 2017 dekkes ved annen egenkapital.

Det skal ikke betales utbytte for 2017.

**SAK 7: STYRETS ERKLÆRING OM
FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN
GODTGJØRELSE TIL LEDENDE
ANSATTE**

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

Generalforsamlingens godkjenning av retningslinjene er veiledende for styret. Godkjenning av retningslinjer som gjelder godtgjørelse i form av aksjer, tegningsretter,

**THE BOARD'S PROPOSAL FOR THE
RESOLUTIONS TO BE PASSED****ITEM 6: APPROVAL OF THE ANNUAL
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE
PARENT COMPANY AND THE GROUP
FOR THE FISCAL YEAR 2017, AND THE
BOARD'S ANNUAL REPORT**

The annual report for 2017 which comprises the annual financial statements, the board' annual report, the audit opinion and the statement on corporate governance, is available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

No distribution of dividend is proposed by the board, see item 15 below on capital reduction.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

The annual financial statements for the parent company and the group for the fiscal year 2017 and the annual report are approved.

The Company's deficit pursuant to the specified balance sheet for 2017 is covered by other equity.

No dividend shall be paid for 2017.

**ITEM 7: STATEMENT FROM THE BOARD
REGARDING DETERMINATION OF
SALARY AND OTHER BENEFITS FOR
SENIOR MANAGEMENT**

The statement of the board regarding determination of salary and other benefits for senior management is available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

The general meeting's approval of the guidelines shall be advisory to the board. However, the approval of the guidelines regarding remuneration in the form of shares, subscription

opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Selskapet eller andre selskaper innenfor konsernet, er derimot bindende for styret, jf. allmennaksjeloven ("**asal.**") § 5-6 (3) tredje punktum, jf. § 6-16a (2) fjerde punktum.

De veiledende retningslinjene er angitt i punkt (i) og (ii) i styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, mens de bindende retningslinjene er angitt i punkt (iii).

De veiledende og bindende retningslinjene er gjenstand for separat votering.

(a) Veiledende retningslinjer

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning hva gjelder de veiledende retningslinjene:

Generalforsamlingen gir sin tilslutning til de veiledende retningslinjene i styrets erklæring og fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

(b) Bindende retningslinjer

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning hva gjelder de bindende retningslinjene:

Generalforsamlingen godkjenner de bindende retningslinjene i styrets erklæring og fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a.

**SAK 9: FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV
STYRET, REVISJONSUTVALGET,**

rights, options, and other forms of remuneration linked to shares or the development of the share price in the Company or in other companies within the group, are binding for the board, cf. section 5-6 (3) third sentence, cf. section 6-16a (2) fourth sentence of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**NPLCA**").

The advisory guidelines are set out under item (i) and (ii) in the statement of the board regarding determination of salary and other benefits for Senior Management, and the binding guidelines under item (iii).

The advisory and binding guidelines are subject to separate votes.

(a) Advisory guidelines

The board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the advisory guidelines:

The general meeting endorses the advisory guidelines in the declaration from the Board of Directors on salary and other benefits for senior management pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

(b) Binding guidelines

The board proposes that the general meeting passes the following resolution with regard to the binding guidelines:

The general meeting approves the binding guidelines in the declaration from the Board of Directors on salary and other benefits for senior management pursuant to section 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

**ITEM 9: DETERMINATION OF THE
REMUNERATION TO THE MEMBERS OF
THE BOARD, THE AUDIT COMMITTEE,**

**KOMPENSASJONSUTVALGET OG
ETIKKUTVALGET**

Innstillingen fra Selskapets valgkomité vil når den er offentliggjort gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

**SAK 10: FASTSETTELSE AV
GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV
VALGKOMITEEN**

Innstillingen fra Selskapets valgkomité vil når den er offentliggjort gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

**SAK 11: GODKJENNELSE AV REVISORS
HONORAR FOR 2017**

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Revisors honorar på NOK 427 500 eks. mva. for revisjonen av årsregnskapet for 2017, samt NOK 337 655 eks. mva. for revisjonsrelaterte tjenester, godkjennes.

**SAK 12: VALG AV MEDLEMMER TIL
STYRET**

Innstillingen fra Selskapets valgkomité vil når den er offentliggjort gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

**SAK 13: VALG AV MEDLEMMER TIL
VALGKOMITEEN**

Innstillingen fra Selskapets valgkomité vil når den er offentliggjort gjøres tilgjengelig på Selskapets hjemmeside www.sevanmarine.com.

SAK 14: VIDEREFØRING AV FULLMAKT**THE COMPENSATION COMMITTEE AND
THE ETHICS COMMITTEE**

The recommendation of the nomination committee will when announced be made available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

**ITEM 10: DETERMINATION OF THE
REMUNERATION TO THE MEMBERS OF
THE NOMINATION COMMITTEE**

The recommendation of the nomination committee will when announced be made available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

**ITEM 11: APPROVAL OF THE
REMUNERATION TO THE AUDITOR FOR
2017**

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

The remuneration to the auditor of NOK 427 500 ex. VAT for the audit of the 2017 annual accounts, and NOK 337 655 ex. VAT for audit related services, is approved.

**ITEM 12: ELECTION OF MEMBERS TO
THE BOARD**

The recommendation of the nomination committee will when announced be made available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

**ITEM 13: ELECTION OF MEMBERS TO
THE NOMINATION COMMITTEE**

The recommendation of the nomination committee will when announced be made available at the Company's website; www.sevanmarine.com.

ITEM 14: AUTHORIZATION (RENEWED)

**TIL STYRET TIL Å FORHØYE
AKSJEKAPITALEN I FORBINDELSE MED
INSENTIVPROGRAM FOR LEDELSE OG
ANSATTE**

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

- *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 7,600,000 .*
- *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019, men uansett ikke lenger enn 30. juni 2019.*
- *Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til asal. § 10-4 kan fravikes.*
- *Fullmakten omfatter kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger og med rett til å pådra Selskapet særlige forpliktelser, samt beslutning om fusjon og fisjon, jf. asal. § 13-5 og § 14-6 (2). Fullmakten kan benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.*
- *Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med Selskapets insentivprogram for ledelse og ansatte.*
- *Fullmakten erstatter tidligere registrerte fullmakter til kapitalforhøyelse.*

**SAK 15: KAPITALNEDSETTELSE MED
UTDELING TIL AKSJEEIERNE**

Styret foreslår for generalforsamlingen å sette ned aksjekapitalen med NOK 26 829 569 fra NOK 210 427 996 til NOK 183 598 427, ved

**TO THE BOARD TO INCREASE THE
SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH
INCENTIVE SCHEME FOR
MANAGEMENT AND EMPLOYEES**

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- *The Board of Directors is authorized to increase the share capital by up to NOK 7,600,000*
- *The authorization is valid up to the Annual General Meeting in 2019, but no longer than June 30, 2019.*
- *The pre-emptive rights of the existing shareholders pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be waived.*
- *The authorization includes share capital increase against non-cash contributions, rights to assume special obligations on the Company in addition to resolution of merger and demerger, cf. section 13-5 and 14-6 (2) of the NPLCA. The authorization can be used in situations as described in the Securities Trading Act section 6-17.*
- *The authorization can only be used in connection with the Company's incentive scheme for management and employees.*
- *The authorization replaces previous registered authorizations for share capital increase.*

**ITEM 15: SHARE CAPITAL DECREASE
WITH DISTRIBUTION TO
SHAREHOLDERS**

The board proposes to the general meeting to reduce the Company's share capital with NOK 26 829 569 from NOK 210 427 996 to NOK 183 598 427, ved

nedsetting av aksjenes pålydende fra NOK 4 til NOK 3,49.

Begrunnelsen er at Selskapets aksjekapital i dag relativt sett er høy, sett opp mot Selskapets totale egenkapital. Ved å sette ned aksjekapitalen med det angitte beløpet, og bruke beløpet dels til dekning av udekket tap, vil Selskapet kunne dele ut midler til aksjeeierne, i fravær av utbyttekapasitet, i form av tilbakebetaling av skattemessig innbetalt kapital. Dette er i samsvar med selskapets utbyttepolitikk.

Det vil være full dekning for gjenværende bunden egenkapital etter kapitalnedsettelsen, jf. aksjeloven § 12-2 annet ledd.

Styrets vurdering er at Selskapets etter en slik kapitalnedsetting med utdeling fortsatt vil ha forsvarlig egenkapital og likviditet etter allmennaksjeloven § 3-4.

Aksjeeierne oppfordres til å hente skatteråd for avklaring av den enkeltes plikt til å betale skatt av mottatt tilbakebetaling fra Selskapet.

Selskapet vil gi ytterligere informasjon om tidsplan for gjennomføring av kapitalnedsettelsen og nøkkelinformasjon (herunder ex-dato) i forbindelse med utløpet av kreditorfristperioden.

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

Selskapets aksjekapital settes ned med NOK 26 829 569 fra NOK 210 427 996 til NOK 183 598 427, ved nedsetting av aksjenes pålydende fra NOK 4 til NOK 3,49. Nedsettingsbeløpet skal benyttes som følger:

1. NOK 398 812 skal benyttes til dekning av udekket tap, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1).

427, by reducing the nominal value of the shares from NOK 4 to NOK 3.49.

The reason is that the board consider the existing share capital to be relatively high, assessed against the Company's total equity. By reducing the share capital with the above stated amount, and using the funds to cover loss, the Company will be able to make a distribution to shareholders in lieu of a dividend. The Company will have positive equity and the shareholders will receive a distribution of funds from the Company. These measures are in alignment with the Company's dividend policy.

It will be full coverage for remaining restricted equity after the reduction of share capital, cf. the NPLCA Section 12-2 second paragraph.

The Company will after such share capital reduction with distribution still have a sound equity and liquidity, cf. the NPLCA Section 3-4.

The shareholders are encouraged to seek individual advice in order to clarify their tax position related to amounts received from the company as repayment of paid in capital (share capital).

The Company will provide further information on the timeline for the share capital decrease and key date information (including ex-date) in connection with the expiration of the statutory creditor notice period.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

The share capital is reduced with NOK 26 829 569 from NOK 210 427 996 to NOK 183 598 427, by reducing the nominal value of the shares from NOK 4 to NOK 3.49. The reduction amount shall be allocated as follows:

1. NOK 398 812 of the reduction amount shall be used to cover loss that cannot be covered otherwise, cf. the NPLCA Section 12-1 first

2. NOK 26 303 499,50 (NOK 0,5 per aksje) skal benyttes til utdeling til aksjeeierne, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 2. Utdelingsbeløpet skal i sin helhet belastes selskapets skattemessig innbetalte kapital.

3. NOK 127 257,50 skal overføres til annen egenkapital, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 3.

Utdelingen til aksjeeierne kan først skje etter utløpet av kreditorfristen på seks uker, jf. allmennaksjeloven § 12-6 (1) nr. 1. Utdelingen skal skje til Selskapets aksjeeiere per dato styret melder gjennomføring av kapitalnedsettelsen til Foretaksregisteret.

Selskapets vedtekter § 4 endres i samsvar med dette til å lyde slik:

"Aksjekapitalen er NOK 183 598 427 fordelt på 52 606 999 aksjer a NOK 3,49."

SAK 16: ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

Etter at Selskapet endret kontoradresse, foreslår Styret å endre Selskapets vedtekter slik at det fremgår at generalforsamlinger også kan avholdes i Bærum.

Styret forslår at generalforsamlingen treffer følgende beslutning:

§ 6 første setning av Selskapets vedtekter skal heretter lyde:

Generalforsamling kan også holdes i Oslo eller Bærum.

SAK 17: FORSLAG FRA AKSJEEIER VEDRØRENDE OPSJONSPROGRAM FOR

paragraph no. 1.

2. NOK 26 303 499, 50 (NOK 0.5 per aksje) shall be distributed to the shareholders, cf. the NPLCA Section 12-1 first paragraph no. 2. The amount to be distributed shall in its entirety be drawn from the company's tax-related paid in capital.

3. NOK 127 257.50 shall be allocated to the company's equity, cf. the NPLCA Section 12-1 first paragraph no. 3.

The distribution to the shareholders can be made after the expiration of the statutory six week creditor notice period. The distribution shall be made to the shareholders of the Company as of the date the Board files for completion of the share capital reduction with the Norwegian Register of Business Enterprises.

The articles of association § 4 shall be amended accordingly and read as follows:

"The Company's share capital is NOK 183 598 427 divided on 52 606 999 shares of NOK 3.49 each."

ITEM 16: AMENDMENT TO THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

Following the move to new office premises, the board proposes to amend the Company's articles of association to clarify that general meetings may also be held in Bærum.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

§ 6 first sentence of the Company's articles of association are amended as follows:

General Meetings may also be held in Oslo or Bærum.

ITEM 17: PROPOSAL FROM SHAREHOLDER REGARDING SHARE OPTION SCHEME FOR BOARD

STYREMEDLEMMER

En aksjeeier i Selskapet har i forkant av generalforsamlingen foreslått at det innføres en opsjonsordning for styremedlemmene i Selskapet.

Bakgrunnen for forslaget skal være at det er ønskelig å incentivere styremedlemmene på lik linje med ledelse og andre ansatte i Selskapet ved bruk av opsjoner. Dette anføres å kunne bidra til en større grad av verdiskapning i Selskapet. Styret vil for ordens skyld påpeke at tildeling av opsjoner til styremedlemmer innebærer et avvik fra Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse og at avviket i så fall vil måtte redegjøres for.

På denne bakgrunn har aksjeeieren foreslått å innføre en opsjonsordning for styremedlemmer i Selskapet med samme opptjeningsperiode og løpetid som for ledende ansatte. Kriteriet utover å være valgt som styremedlem i Selskapet er at styremedlemmer som blir tildelt opsjoner også er aksjeeiere i Selskapet. Videre er det en forutsetning at det kvalifiserende antall aksjer eies i hele perioden man sitter som styremedlem. Vilklårene skal videre være som følger (gjengitt fra mottatt forslag):

- For styremedlemmer som eier minst 15.000 aksjer i Selskapet tildeles totalt 30.000 opsjoner. For styremedlemmer som eier minst 30.000 aksjer i Selskapet tildeles totalt 60.000 opsjoner. 60.000 er det maksimale antallet opsjoner som kan tildeles.
- "Strike price" for opsjonene er NOK 14 per aksje.
- For å kvalifisere til opsjonsprogrammet må styremedlemmet enten allerede eie det antallet aksjer som gjør at man kvalifiserer, eller ha kjøpt disse aksjene innen 10 kalenderdager etter generalforsamlingen i mai 2018.
- Dersom styrevervet opphører før

MEMBERS

A shareholder in the Company has approached the Board of Directors with a proposal to implement a share option scheme for Board members in the Company.

The stated intention of the proposal is to incentivise Board members in the same manner as management and other employees in the Company by the use of share options. It is argued that this may contribute to a greater degree of value creation in the Company. The Board wishes to point out for the sake of good order that share option awards to board members represent a deviation from the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance and such deviation will have to be explained.

Against this backdrop the shareholder has proposed to introduce a share option scheme for Board members in the Company with the same vesting period as for the senior management. As a condition to participate in the option scheme, Board members will be required to be shareholders in the Company. It is further a condition that the qualifying number of shares is owned during the entire term as Board member. The conditions are further as follows (rendered from the proposal):

- For Board members owning at least 15,000 shares in the Company, a total of 30,000 options are granted. For Board members owning at least 30,000 shares in the Company, a total of 60,000 options are granted. 60,000 is the maximum amount of options that can be granted.
- The strike price for the options is NOK 14 per share.
- To qualify, Board members must already own the number of shares required or have acquired such shares within 10 calendar days following the general meeting in May 2018.
- If the directorship expires before expiry

opptjeningsperioden vil styremedlemmet ha rett til å innløse den andelen av opsjonene som gjelder ved opphørsdatoen for styrevervet.

- Ved kontrollskifte i Selskapet kan alle opsjoner utøves selv om opptjeningsperioden ikke er utløpt.

For å sikre at det er aksjer tilgjengelig ved utøvelse av opsjoner under opsjonsprogrammet, foreslår aksjeeieren videre at generalforsamlingen gir styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen for dette formålet.

Aksjeeieren har således foreslått at generalforsamlingen treffer følgende beslutninger:

(a) Opsjonsprogram for styremedlemmer

Generalforsamlingen godkjenner at det opprettes et opsjonsprogram for styremedlemmer på de vilkår som følger av innkallingen til den ordinære generalforsamlingen. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om styrefullmakt til kapitalforhøyelse som angitt i punkt 17 (b) i innkallingen.

(b) Fullmakt til styret til å forhøye aksjekapitalen i forbindelse med opsjonsprogram for styremedlemmer

- *Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 1 200 000.*
- *Fullmakten gjelder frem til den ordinære generalforsamlingen i 2019, men uansett ikke lenger enn 30. juni 2019.*
- *Aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til asal. § 10-4 kan fravikes.*
- *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i annet enn penger eller med rett til å pådra*

of the vesting period the Board member will have the right to exercise the applicable portion of options on the date of expiry of the directorship.

- In the event of a change of control of the Company, all options shall vest, even if the vesting period has not expired.

In order to ensure that there are shares available upon vesting of options under the share option program, the shareholder has further proposed that the general meeting approves an authorization to the Board to increase the share capital for these purposes.

The shareholder has accordingly proposed that the general meeting passes the following resolutions:

(a) Share option scheme for board members

The general meeting approves the establishment of a share option program for board members with such terms and conditions as follow from the notice of the annual general meeting. The resolution is conditional on the general meeting adopting the resolution as set out under item 17 (b) of the notice regarding the authorization to the board to increase the share capital.

(b) Authorization to the board to increase the share capital in connection with share option scheme for board members

- *The Board of Directors is authorized to increase the share capital by up to NOK 1 200 000.*
- *The authorization is valid up to the Annual General Meeting in 2019, but no longer than June 30, 2019.*
- *The pre-emptive rights of the existing shareholders pursuant to section 10-4 of the NPLCA may be waived.*
- *The authorization does not include share capital increase against non-cash contributions, rights to assume special*

Selskapet særlige forpliktelser, eller beslutning om fusjon og fisjon, jf. asal. § 13-5 og § 14-6 (2). Fullmakten kan benyttes i situasjoner som omtalt i verdipapirhandelloven § 6-17.

- *Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med Selskapets opsjonsprogram for styremedlemmer. Vedtaket er betinget av at generalforsamlingen fatter vedtak om etablering av opsjonsprogram for styremedlemmer som angitt i punkt 17 (a) i innkallingen.*

obligations on the Company or resolution of merger and demerger, cf. section 13-5 and 14-6 (2) of the NPLCA. The authorization can be used in situations as described in the Securities Trading Act section 6-17.

- *The authorization can only be used in connection with the Company's share option scheme for board members. The resolution is conditional on the general meeting adopting the resolution as set out under item 17 (a) of the notice regarding the establishment of a share option scheme for board members.*

Vedlegg 3 (i):**ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE**

I henhold allmennaksjeloven § 6-16a skal Styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Det følger videre av allmennaksjeloven § 5-6 (3) at det på ordinær generalforsamling skal avholdes en rådgivende avstemming over Styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsår (se (ii) nedenfor). I den grad retningslinjene er knyttet til aksjebaserte insentivordninger skal også disse godkjennes av generalforsamlingen (se (iii) nedenfor).

(i) Lønn og annen godtgjørelse til ledelsen for det foregående regnskapsår

Selskapet har et kompensasjonsutvalg som utarbeider retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte.

Styret vedtar betingelser for godtgjørelse til konsernsjefen (CEO) i henhold til kompensasjonsutvalgets retningslinjer og tar også prinsipielle beslutninger vedrørende konsernets lønnspolitikk og kompensasjonsordninger for øvrige ansatte.

Opplysninger om Ledelsen

Konsernledelsen omfatter følgende ansatte:

Reese McNeel, konsernsjef/økonomidirektør
Alf-Roger Skikstein, leder for administrasjon og prosjekter
Knut Bredahl, leder for forretningsutvikling
Otto Skjåstad, leder for ingeniører og teknologi

Godtgjørelsen til ledelsen for regnskapsåret 2017 fremgår av note 17 av konsernregnskapet.

Konsernsjefen vil motta 9-12 måneders lønn ved opphør av ansettelsesforholdet, avhengig av bakgrunnen for opphøret.

Retningslinjene for fastsettelse av lønn til ledende ansatte og eventuell tildeling av opsjoner ble behandlet på ordinær generalforsamling i mai 2016. Styret har for regnskapsåret 2017 ikke fraveket disse retningslinjene hva gjelder lønnspakken til ledelsen.

Enkelte av ledelsens medlemmer sitter i styrene i selskapets datterselskaper og mottar ikke styregodtgjørelse for disse vervene.

(ii) Lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen for det kommende regnskapsår

Til rådgivende avstemning på generalforsamlingen i 2018, presenterer styret følgende retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2018 (som, når endelig godkjent og avtalt, vil bli gjort gjeldende fra 1. januar 2018). Prinsippene er på enkelte punkter endret sammenlignet med fjorårets retningslinjer:

Lønn og naturalytelser

Hovedformålet med Selskapets lønnspolitikk for konsernledelsen er å skape et konkurransedyktig og realistisk rammeverk for lønn, bidra til rekruttering av ledende ansatte med nødvendige kvalifikasjoner, samt å sikre relevant kompetanseutvikling. I tillegg til grunnlønn deltar ledelsen i konsernets ordninger for bonus på linje med øvrige ansatte. Lønnspakken for konsernsjefen og de andre medlemmene av ledelsen kan også omfatte en firmabilavtale, aviser, mobiltelefon og refusjon av utgifter til internettabonnement i henhold til vanlig markedspraksis. Ledelsen deltar også i konsernets kollektive pensjons- og forsikringsordninger på linje med øvrige ansatte i konsernet. Pensjonsordning for ledende ansatte og enkelte nøkkelansatte som dekket pensjonsytelser over 12G ble imidlertid avviklet fra og med 1. januar 2017. Fra samme tidspunkt opphørte også Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordning, og de 6 deltakerne er blitt overført til den innskuddsbaserte pensjonsordningen. Etter overføringen har den innskuddsbaserte pensjonsordningen 33 deltakere.

Styret kan tildele nøkkelansatte lån fra selskapet. Det skal stilles betryggende sikkerhet og rente skal minimum tilsvare gjeldende normrente for lån i arbeidsforhold.

Selskapets lønnspolitikk skal være basert på definerte oppgaver og ansvarsområder, klare mål og prestasjonsindikatorer, kombinert med evaluering av resultater og innsats. Den totale lønnspakken skal som en retningslinje være på et nivå som tilsvare markedsmedianen i de ulike markeder og industrier hvor konsernet opererer.

Årlig lønnsregulering finner sted 1. januar hvert år, og skal være basert på den generelle lønnsutviklingen i markedet og relevante industrier, kombinert med en evaluering av innsats og resultater i foregående periode. Eventuelle individuelle lønnsjusteringer skal være basert på årlige prestasjonsvurderinger.

Bonusprogram og ytelsesinsentiver

Konsernets og forretningsområdenes finansielle og ikke-finansielle resultater skal legges til grunn for bonusprogrammet. Et bonusprogram knyttet til individuell måloppnåelse og resultater er også opprettet for nøkkelpersonell, herunder ledende ansatte, samt et lojalitetsprogram for ansatte. Kollektive og individuelle bonusavtaler kan til sammen utgjøre opp til 40 % av grunnlønn. Bonus kan utbetales årlig, basert på vurdering av faktiske resultater oppnådd og under forutsetning av Styrets godkjenning.

Formålet med bonusprogrammet er å insentivere verdiskapning og måloppnåelse og samordne målsetningene i selskapet. Styret mener at bonusordninger kan øke motivasjon, entusiasme og lagfølelse i organisasjonen, samt belønne godt lederskap og samarbeid på tvers av avdelinger og disipliner.

Som følge av oppfyllelse av bonuskriterier, ble det utbetalt en bonus til hver ansatt under bonusordningen for 2017 i mars 2018. Styret ønsker å takke ledelsen og de ansatte for deres innsats og dedikasjon gjennom 2017.

Konsekvenser for Selskapet og aksjeeierne

Styret har tillit til de ansatte og deres motivasjon og kapasitet til å bidra til selskapets resultater. Styret mener at selskapets fremtidige suksess i stor grad avhenger av høyt motiverte, kvalifiserte og kompetente ledende ansatte og øvrige medarbeidere. Et klart definert kompensasjonsprogram, sammenholdt med et godt og inspirerende arbeidsmiljø i en spennende virksomhet, gjør det mulig for selskapet å rekruttere og beholde gode ansatte på alle nivåer og dermed forbli konkurransedyktig. Kompensasjon til ansatte anses som et viktig bidrag i strategien for å skape verdier for aksjeeierne.

(iii) Særlig om aksjebaserte insentivordninger

Styret er fremdeles av den oppfatning at fornuftige aksjerelaterte insentivordninger, hensyntatt punkt 12 i retningslinjene for eierstyring og selskapsledelse, bør inngå som en del av selskapets lønnspakke for ansatte og ledelse. I 2013 ga generalforsamlingen sin prinsipielle tilslutning til innføring av en aksjebasert insentivordning, og i 2017 ga generalforsamlingen videre fullmakt til å utstede aksjer under slik aksjebasert insentivordning.

Det er foreløpig ikke utstedt noen aksjer under programmet. Som offentliggjort i børsmedling 2. mars 2018 har Styret imidlertid utstedt totalt 943,505 opsjoner til Selskapets ansatte. Hver opsjon gir ved utøvelse rett til å erverve én aksje i Selskapet. Opsjonene er tildelt vederlagsfritt. 1/3-del av opsjonene kan utøves 12 måneder etter tildeling (forutsatt at opsjonshaver fortsatt er ansatt). 1/3-del av de gjenværende opsjonene kan deretter utøves hvert etterfølgende år så lenge opsjonshaver fortsatt er ansatt. Utøvelseskursen er NOK 10 per aksje. Opsjoner som ikke er utøvet vil bortfalle 5 år etter tildeling.

Følgende ledelsespersoner i Selskapet har mottatt opsjoner på ovennevnte vilkår:

- Reese McNeel, konsernsjef/økonomidirektør, har mottatt 145.424 opsjoner.
- Alf-Roger Skikstein, leder for administrasjon og prosjekter, har mottatt 58.403 opsjoner.
- Otto Skjåstad, leder for ingeniører og teknologi, har mottatt 53.533 opsjoner.
- Knut Bredahl, leder for forretningsutvikling, har mottatt 41.576 opsjoner.

Den ovennevnte styrefullmakten ble gitt med virkning frem til ordinær generalforsamling i 2018, og Styret ønsker å videreføre ordningen ved å foreslå at den ordinære generalforsamlingen i 2018 treffer de nødvendige formelle vedtak om fullmakt til styret til å utstede aksjer under en aksjebasert insentivordning, herunder for å utstede aksjer ved utøvelse av opsjoner under Selskapets opsjonsprogram.

Appendix 3 (ii):**STATEMENT REGARDING DETERMINATION OF SALARY AND OTHER BENEFITS FOR SENIOR MANAGEMENT**

Pursuant to § 6-16a of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, the Board of Directors shall prepare a statement on the determination of salary and other benefits to Senior Management. It is further stated in § 5-6 (3) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act that an advisory vote shall be held at the Annual General Meeting regarding the Board of Directors' guidelines for determination of remuneration to Senior Management for the next accounting year (ref. (ii) below). To the extent the guidelines are linked to share-based incentive schemes, they will also be subject to approval by the General Meeting (ref. (iii) below).

(i) Remuneration and other Benefits to Senior Management for the Previous Accounting Year

The Company has a remuneration committee which prepares guidelines for the remuneration of the Senior Management.

The Board of Directors adopts the terms and conditions for the remuneration to the CEO in accordance with the guidelines of the remuneration committee, as well as the principal resolutions regarding the Group's remuneration policy and benefit schemes for all employees.

Information Regarding Senior Management

The senior management of the Company includes:

Reese McNeel, Chief Executive Officer/Chief Financial Officer
Alf-Roger Skikstein, Head of Operations and Projects
Knut Bredahl, Head of Business Development
Otto Skjåstad, Head of Engineering and Technology

Remuneration of Senior Management for the accounting year 2017 is disclosed in Note 17 of the consolidated financial statements.

The CEO will receive 9-12 months' salary upon termination of employment, depending on the circumstances relating to the termination.

The guidelines for determination of remuneration to the Senior Management and any allotment of options were discussed at the Annual General Meeting in May 2016. The Board of Directors has not deviated from these guidelines in relation to the compensation package for Senior Management during the accounting year 2017.

Certain members of the Senior Management sit on the board of directors in the Company's subsidiaries and do not receive any board remuneration for these assignments.

(ii) Remuneration and other Benefits to Senior Management for the Next Accounting Year

For advisory vote at the Annual General Meeting in 2018, the Board of Directors presents the following guidelines for determination of remuneration and other compensation to Senior Management for the accounting year 2018 (which, when finally approved and agreed, will be made effective as of January 1, 2018). The principles and details of which are in certain respects amended compared with last year's guidelines.

Salary and Payment-in-Kind

The main objective of the Company's remuneration policy for the Senior Management is to provide a competitive and realistic framework for remuneration, contribute to the recruitment of senior personnel with the required skills and secure development of relevant expertise. In addition to the base salary, Senior Management participates in the Group's bonus scheme along with other key employees. The compensation package for the CEO and other members of the Senior Management may also include a company car arrangement, newspapers, mobile phone and refund of expenses for internet subscription, all in accordance with common market practice. Senior Management further participates in the Group's collective pension and insurance schemes along with all employees in the Group. However, the pension scheme for Senior Management and certain key employees which covered pension benefits above 12 G, has been discontinued as from 1 January 2017. This also applies to the Company's defined benefit plan with the 6 members being transferred to the defined contribution plan. Following the transfer, the defined contribution plan has 33 participants.

The Board of Directors may grant loans from the Company to key employees. Satisfactory security arrangements shall be provided and the interest rate shall correspond to the current standard interest rate for loans granted to employees.

The Company's remuneration policy is based on defined roles and responsibilities, clear goals and key performance indicators, combined with evaluation of results and achievements. The total compensation package shall as a guideline be at a level that corresponds to the market median in the different markets and industries in which the Group operates.

The annual wage and base salary adjustment takes place on January 1 each year, and shall be based on the general development of wages in the market and relevant industries, combined with an evaluation of the previous year's achievements and results. Any individual salary adjustment shall be based on the annual performance appraisal.

Bonus Scheme and Performance Incentives

The Group's and the business areas' financial and non-financial results, shall form the basis for the collective bonus scheme. A bonus scheme tied to individual performance and results is also established for key employees, including the Senior Management, and an employee retention plan has been put in place. The collective and individual bonus schemes may in total constitute up to 40% of the base salary. Bonus may be paid annually, based on a performance appraisal of results and achievement and subject to approval by the Board of Directors.

The purpose of the bonus schemes is to incentivise value creation and performance and to align objectives of the Company. The Board of Directors believe the bonus schemes may increase motivation, enthusiasm and team spirit in the organization, reward strong leadership and help foster and increase cooperation across departments and disciplines.

Given the achievement of bonus criteria a bonus was paid to each employee in March 2018 under the 2017 bonus scheme. The Board of Directors would like to thank the management and employees for their hard work and dedication during 2017.

Consequences for the Company and the Shareholders

The Board of Directors has confidence in the employees and their motivation and ability to contribute to the Company's results. The Board of Directors is of the opinion that the Company's future success to a high degree depends on highly motivated, qualified and competent Senior Management and staff in general. A well-defined compensation program, together with a good and inspiring work environment in an exciting business, enables the Company to recruit and retain good employees at all levels, and thereby remain competitive. Remuneration of employees is considered an essential contributor to the strategy of creating shareholder value.

(iii) Particulars on Share-Related Incentive Schemes

The Board of Directors continues to believe that sensible share related incentive schemes, with due regard to the Corporate Governance guidelines' section 12, should form part of the Company's compensation package for employees and Senior Management. The Annual General Meeting in 2013 gave its support, in principle, to the introduction of a share related programme, and in 2017 the general meeting gave a further authorization to issue shares under such share related program.

So far, no shares have been issued under the program. As announced by the Company in its stock exchange notice dated 2 March 2018, the Board of Directors has however issued a total of 943,505 options for shares of the Company to employees. Each option, when exercised, will give the right to acquire one share in the Company. The options are granted without consideration. 1/3 of the options will vest 12 months after the day of grant (as long as the option holder is still employed). Thereafter, 1/3 of the remaining options will vest each year as long as the option holder is still employed. The exercise price is equal to NOK 10 per share. The options that have not been exercised will lapse 5 years after the date of grant.

Members of management have received the following options grants, according to the terms described above:

- Chief Executive Officer/Chief Financial Officer, Reese McNeel has been granted 145,424 share options.
- Head of Operations and Projects, Alf-Roger Skikstein has been granted 58,403 share options.
- Head of Engineering and Technology, Otto Skjåstad has been granted 53,533 share options.
- Head of Business Development, Knut Bredahl has been granted 41,576 share options.

The abovementioned authorization granted by the 2017 annual general meeting was given with effect until the annual general meeting in 2018, and the Board of Directors wishes to continue the program by proposing that the annual general meeting in 2018 approves the necessary resolution to grant the Board of Directors the authorization to issue shares under a share related incentive scheme, hereunder for the purpose of issuing shares in connection with the vesting of options under the Company's share option program.

Vedlegg 4 (i):**ORDINÆR GENERALFORSAMLING SEVAN MARINE ASA – 24. MAI 2018****AKSJEEIERNES RETTIGHETER, HERUNDER HVORDAN AKSJEEIERNE KAN DELTA OG STEMME PÅ GENERALFORSAMLING****1. Selskapets aksjer og retten til å stemme for dem**

På datoen for innkallingen er det utstedt 52 606 999 aksjer i selskapet. Det foreligger ingen vedtektsfestede stemmerettsbegrensninger. Hver aksje gir én stemme på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å avgi stemme for det antall aksjer som vedkommende eier, og som er registrert på en konto i verdipapirsentralen (VPS) som tilhører aksjeeieren på tidspunktet for generalforsamlingen. Hvis en aksjeeier har ervervet aksjer og ikke fått ervervet registrert i VPS på tidspunktet for generalforsamlingen, kan retten til å stemme for de aksjene som er ervervet, bare utøves av erververen hvis ervervet er meldt til VPS og blir godtgjort på generalforsamlingen. Ved et eierskifte kan for øvrig erververen og avhenderen avtale at avhenderen kan utøve rettigheter som aksjeeier frem til disse går over til erververen.

Med hensyn til forvalterregistrerte aksjer, er det Selskapets syn at verken den reelle eieren eller forvalteren har rett til å stemme for slike aksjer. Aksjeeiere som har aksjer registrert på forvalterkonto må derfor omregistrere aksjene i eget navn i forkant av generalforsamlingen for å ha rett til å møte og stemme på generalforsamlingen. Beslutninger om stemmerett for aksjeeiere og fullmektiger treffes av møteåpner, hvis beslutning kan omgjøres av generalforsamlingen med alminnelig flertall.

2. Aksjeeiernes rettigheter

Aksjeeierne kan ikke kreve at nye saker settes på dagsordenen siden fristen for å kreve dette er utløpt, jf. allmennaksjeloven § 5-11 andre setning.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til vedtak i de saker som generalforsamlingen skal behandle.

En aksjeeier kan kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av:

- godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen;
- saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse;
- selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves, ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for selskapet.

Dersom det må innhentes opplysninger, slik at svar ikke kan gis på generalforsamlingen, skal det utarbeides skriftlig svar innen to uker etter møtet. Svaret skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets kontor og sendes alle aksjeeiere som har bedt om opplysningen. Dersom svaret må anses å

være av vesentlig betydning for bedømmelsen av forhold som nevnt i forrige avsnitt, skal svaret sendes alle aksjeeiere med kjent adresse.

3. Påmelding til generalforsamlingen

Aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen, enten selv eller ved fullmektig, oppfordres til å melde fra om dette ved å sende vedlagte påmeldingsskjema per e-post til nis@nordea.com, per post til Nordea Bank AB (publ.), Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, eller til selskapet ved Investor Relations-koordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-post: ir@sevanmarine.com).

Påmelding kan også foretas elektronisk via selskapets hjemmesider på www.sevanmarine.com eller VPS Investortjenester. Referansenummer som er sendt aksjeeierne, må oppgis ved elektronisk påmelding.

Det oppfordres til at slik påmelding gis elektronisk eller sendes slik at den er mottatt innen 22. mai 2018 klokken 17:00.

4. Fullmakt

En aksjeeier som ikke selv er til stede på generalforsamlingen, kan møte ved en fullmektig etter eget valg. Vedlagt innkallingen følger skjema for tildeling av fullmakt, som kan sendes per e-post til nis@nordea.com, per post til Nordea Bank AB (publ.), Client Relations NO, Postboks 1166 Sentrum, 0107 Oslo, eller til selskapet ved Investor Relations koordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-post: ir@sevanmarine.com).

Fullmakt kan også gis elektronisk via VPS Investortjenester eller www.sevanmarine.com. Referansenummer som er sendt aksjeeierne, må oppgis dersom fullmakten gis elektronisk. Fullmaktsskjemaet kan også tas med på generalforsamlingen. Dersom fullmakten ikke er gitt til en bestemt person, vil fullmakten anses for å ha blitt tildelt styrets leder eller hennes stedfortreder. Legitimasjon for fullmektig og fullmaktsgiver, og eventuell firmaattest dersom aksjeeier er en juridisk person, må følge fullmakten.

Det oppfordres til at fullmakten gis elektronisk eller sendes slik at den er mottatt innen 22. mai 2018 klokken 17:00.

Om ønskelig kan fullmakt gis til styrets leder eller daglig leder.

I henhold til verdipapirhandelloven skal stemmerettigheter til aksjer som kan utøves med grunnlag i fullmakt (uten instruks), medregnes ved beregningen av vedkommendes andel i selskapet. Flaggegrensene er 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 og 90 %.

Sevan Marine ASA har etablert rutiner for opptelling av fullmakter i tiden mellom innkallingen og avholdelse av generalforsamlingen, og vil forsøke straks å varsle vedkommende aksjeeier som på grunn av fullmakter når opp til eller passerer en flaggegrense. Selskapets rutiner for opptelling forutsetter imidlertid at selskapet har kjennskap til hvilken gruppe aksjeeierne eventuelt konsolideres med. Vi ber derfor om at konsolideringer som kan ha betydning for aksjeeierens flaggeplikt meddeles investor relations-koordinator Cecilie Wiese-Hansen, e-post: ir@sevanmarine.com.

Følgende dokumentasjon, offentliggjort den 30. april 2018 i forbindelse med innkalling til ordinær generalforsamling som avholdes 24. mai 2018, er tilgjengelige på selskapets internettside; www.sevanmarine.com:

- Innkalling til ordinær generalforsamling 2018
- Skjema for påmelding og tildeling av fullmakt
- Styrets forslag til vedtak
- Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- Årsrapport for 2017 (engelsk versjon), offentliggjort 24. april 2018

Appendix 4 (ii):**ANNUAL GENERAL MEETING SEVAN MARINE ASA – 24 MAY 2018****SHAREHOLDERS' RIGHTS, INCLUDING HOW THE SHAREHOLDERS MAY PARTICIPATE AND VOTE AT THE GENERAL MEETING****1. The shares in the Company and the voting right pertaining to the shares**

On the date of the notice of the general meeting, 52,606,999 shares were issued in the Company. The Articles of Association do not contain any restrictions to the voting rights. Each share entitles to one vote at the General Meeting.

A shareholder is entitled to vote for the number of shares it holds, which are registered on an account with the Norwegian Central Security Depository (VPS), and which belongs to the shareholder at the time of the General Meeting. If a shareholder has acquired shares and the acquisition has not been registered with the VPS at the time of the General Meeting, the right to vote for the shares acquired may only be exercised by the acquirer if a notification of the acquisition has been submitted to VPS and is documented at the General Meeting. Moreover, at an assignment of shares the acquirer and the seller may agree that the seller may exercise the rights as shareholder up until such rights are transferred to the acquirer.

With respect to custodian registered shares, it is the Company's view that neither the actual holder nor the custodian is entitled to vote for such shares. Decisions regarding voting rights for shareholders and proxy holders are made by the person opening the meeting, whose decisions may be reversed by the general meeting by simple majority vote.

2. The shareholders' rights

Shareholders cannot require that any further items are to be included in the agenda, as the time limit for such request has expired, cf. § 5-11 second paragraph of the Public Limited Liability Companies Act.

A shareholder has the right to present a proposal for resolution in matters to be considered by the General Meeting.

A shareholder may require that the Directors and the Chief Executive Officer present available information on matters that may affect the assessment of:

- the adoption of the annual accounts and the annual report;
- matters presented to the shareholders for their decision;
- the financial position of the Company, including information on the activities of other companies in which the Company participates, and other matters that fall under the authority of the General Meeting, unless the requested information may not be disclosed without unduly being detrimental to the Company.

If information must be provided, to the effect that no response may be given at the General Meeting, a written response must be prepared within two weeks after the meeting. The response shall be available for the shareholders at the offices of the Company, and shall be submitted to each shareholder who has requested such information. If the response is considered as being of material importance to the assessment of matters as mentioned in the preceding paragraph, the response must be submitted to all shareholders with known address.

3. Registration for the General Meeting

Shareholders who wish to attend the General Meeting, either in person or by proxy, are requested to register attendance by submitting the enclosed notice of attendance by e-mail to nis@nordea.com, by mail to Nordea Bank AB (publ.), Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, or to the Company for the attention of the Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@sevanmarine.com).

Registration may also be made electronically via VPS Investortjenester or on the internet on www.sevanmarine.com. The pin code sent to the shareholders must be stated in the event of electronic registration.

It is requested that such notification of attendance be submitted electronically, or by mail, to the effect that it is received within 22 May 2018, 17:00 hours (CET).

4. Power of Attorney

A shareholder, who does not attend the General Meeting in person, may elect to participate by proxy at its discretion. Enclosed this notice of meeting is a form for granting power of attorney, which may be sent by e-mail to nis@nordea.com, by mail to Nordea Bank AB (publ.), Client Relations NO, P.O. Box N-1166 Sentrum, N-0107 Oslo, Norway, or to the Company for the attention of the Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@sevanmarine.com).

Power of attorney may also be granted electronically via VPS Investortjenester or www.sevanmarine.com. The pin code sent to the shareholders must be stated when the power of attorney is submitted electronically. The form of proxy may also be brought to the General Meeting. If no names have been indicated on the proxy form, the proxy is deemed to be granted to the Chairperson of the Board of Directors or his deputy. Identification documents for the attorney and the beneficial holder of the shares must be enclosed to the proxy form, as well as a Certificate of Registration in the event the beneficial holder is a legal person.

It is requested that the power of attorney be submitted electronically or sent to the effect that it will be received within 22 May 2018, 17:00 hours (CET).

If so desired, a shareholder may grant power of attorney to the Chairperson of the Board of Directors or to the Chief Executive Officer.

It follows from the Norwegian Securities Trading Act that a shareholder's voting rights for shares which may be exercised based on a power of attorney (without instructions) shall be taken into account at the calculation of his shareholding in the Company. The thresholds for disclosure are 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 and 90%.

Sevan Marine ASA has established routines for counting the power of attorneys for the period from the notice of meeting was submitted until the General Meeting is held, and will try to immediately notify the relevant shareholder, who, based on powers of attorney, attains or passes a disclosure threshold. The Company's routines for counting are, however, dependent on the Company being advised as to any group with which the shareholder may be consolidated. We therefore request the shareholders to notify Investor Relations Coordinator; Cecilie Wiese-Hansen (e-mail: ir@sevanmarine.com) of any consolidations that may be of importance to the shareholder's duty of disclosure.

* * *

The following documents, published on 30 April 2018, in connection with notice of the Annual General Meeting to be held on 24 May 2018, are available on the Company's website;
www.sevanmarine.com:

- Notice of the Annual General Meeting 2018
- Form for attendance and power of attorney
- The Board of Directors' proposal of resolutions to be passed
- Statement from the Board of Directors regarding determination of salary and other benefits for Senior Management
- Annual Financial Report for 2017 (English version), published on 24 April 2018