

Dette dokumentet er utferdiget både på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen gå foran.

This document has been prepared both in Norwegian and in English. In case of discrepancies between the two versions, the Norwegian version shall prevail.

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING I OKEA AS**

Den 9. mai 2019 kl. 17.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i OKEA AS ("**Selskapet**") i Selskapets lokaler i Ferjemannsveien 10, Trondheim.

Til behandling forelå:

**1. ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN
OG FORTEGNELSE OVER MØTENDE
AKSJEEIERE**

Møtende aksjonærer fremgår av vedlegg A.

7 300 794 av Selskapets 8 220 450 aksjer, dvs 88,21 % av Selskapets aksjekapital, var representert.

**MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN
OKEA AS**

On 9 May 2019 at 17.00 CEST, OKEA AS ("the **Company**") held the Annual General Meeting at the Company's offices in Ferjemannsveien 10, Trondheim.

The following matters were discussed

**1. OPENING OF THE GENERAL MEETING,
AND REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS**

List of meeting shareholders are given in Appendix A.

7,300,794 of the Company's 8,220,450 shares, i.e. 88,81 % of the Company's share capital, were represented.

SA

2. VALG AV MØTELEDER OG ÉN PERSON TIL
Å MEDSIGNERE PROTOKOLLEN

Erik Haugane ble valgt til møteleder. Hans Konrad
Johansen ble valgt til å medundertegne protokollen.

2. ELECTION OF CHAIR OF THE MEETING
AND ONE PERSON TO CO-SIGN THE
MINUTES

Erik Haugane was elected to chair the meeting. Hans
Konrad Johansen was elected to co-sign the minutes.

3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN

Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen.
Innkallingen og dagsorden ble godkjent.

3. APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA

There were no comments to the notice to the General
Meeting or the agenda. The notice and the agenda were
both approved.

sd
Hes

4. HONORAR TIL STYRETS MEDLEMMER

På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Styrets godtgjørelse fra og med dato for den ordinære generalforsamling 2019 til ordinær generalforsamling 2020 fastsettes til det følgende:

For styret:

- For styrets leder: NOK 42 500/måned med et tillegg på NOK 10 000/møte
- For øvrige medlemmer av styret (inkludert både aksjonærvalgte og ansattevalgte styremedlemmer): NOK 28 000/måned med et tillegg på NOK 7 000/møte.

For styremedlemmer med personlig vara (ansattevalgte styremedlemmer) skal godtgjørelsen deles pro-rata basert på deltakelser i møter.

Begrepet møter slik det er brukt i teksten over skal forstås å inkludere fysiske møter, Skype møter og møter over telefon.

Tilleggsvederlag for komitearbeid:

- For komiteens leder: NOK 35 000/møte
- For øvrige medlemmer i komiteen: NOK 25 000/møte

Tilleggsvederlag for komitearbeid er oppad begrenset til NOK 140 000 per år for komiteens leder og NOK 100 000 per år for øvrige medlemmer i komiteen, basert på maksimalt 4 komitemøter i året.

4. REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"Remuneration for the Board from and including the date of the Ordinary General Meeting in 2019 to the Ordinary General Meeting in 2020 is set to the following;

For the Board of Directors:

- For the Chairman: NOK 42,500/month with an additional NOK 10,000/meeting
- For other the Members of the Board (including both shareholder elected members and employee elected members): NOK 28,000/month with an additional NOK 7,000/meeting.

For the members with personal deputies (the employee elected members) the remuneration will be split pro rata based on attendance in the meetings.

The term meetings as used above is understood to include physical meetings, Skype meeting and/or telephone conference meetings.

Additional Committee fees:

- For the Committee chair: NOK 35,000/meeting
- For the other Members of the Committee: NOK 25,000/meeting

These committee fees are capped at NOK 140,000/per year and NOK 100,000/per year for the committee chair/members respectively, based on a maximum of 4 committee meetings per year.

SA
Am

5. GODKJENNELSE AV HONORAR TIL REVISOR

På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar på NOK 944 000 for revisjonen av årsregnskapet til OKEA AS for 2018."

5. APPROVAL OF AUDITOR'S REMUNERATION

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The general meeting approves the auditor's remuneration of NOK 944 000 for audit of the Annual Financial Statements of OKEA AS for the financial year of 2018."

6. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING FOR 2018

Årsregnskap og årsberetning ble presentert. På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Generalforsamlingen godkjenner OKEAs årsrapport inkludert årsregnskapet samt styrets beretning for 2018, inkludert avsetning av tap. Det utbetales ikke utbytte for regnskapsåret."

6. APPROVAL OF ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND DIRECTORS' REPORT FOR 2018

The Annual Financial Statement and the Directors' Report was presented. In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The General Meeting approves the Annual Report for OKEA including Financial Statements and the Directors' Report for 2018, including the allocation of loss. Dividends will not be paid for the financial year."

11/1
11/1

7. AKSJESPLITT

For å gjøre Selskapet mer attraktivt for nye investorer og for å tilrettelegge for kommende emisjoner, er det foreslått at Selskapet gjennomfører en aksjesplitt. Aksjesplitten vil også få effekt for eventuelle utstedte tegningsretter i Selskapet.

På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Selskapets aksjer splittes i en ratio 1:10, slik at hver aksje forut for aksjesplitten tilsvarer 10 aksjer i etterkant av aksjesplitten. Etter gjennomføringen av aksjesplitten vil det være 82 204 500 aksjer i Selskapet, hver pålydende NOK 0,10."

Som følge av aksjesplitten foreslås § 4 i Selskapets vedtekter endret til å lyde som følger:

«Selskapets aksjekapital er NOK 8 220 450 fordelt på 82 204 500 aksjer hver pålydende NOK 0,1.»

8. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER

På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 2 600 000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer."

Tegningskurs per aksje og andre tegningsvilkår fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2020, dog ikke lenger enn til 30. juni 2020.

Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.

7. SHARE SPLIT

In order to make the Company more attractive to new investors, and to facilitate for the future private placements, a share split been proposed. The share split will also have effect for any issued warrants in the Company.

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The Company's shares are split in 1:10, with the result that each share prior to the split corresponds to 10 shares after completion of the split. After the completion of the split, there will be 82 204 500 shares in the Company, each with a par value of NOK 0.1."

As a result of the share split, the Board of Directors proposes to amend article 4 of the Company's Articles of Association as follows:

"The Company's share capital is NOK 8 220 450 divided on 82 204 500 shares each with a par value of NOK 0.1."

8. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE SHARES

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 2,600,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares."

The subscription price per share and other conditions for subscription shall be fixed by the Board in connection with each issuance.

The authorisation is valid from registration with the Register of Business Enterprises and until the Annual General Meeting in 2020, however no longer than until 30 June 2020.

Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.

Fullmakten kan benyttes i forbindelse med kapitalinnhenting, herunder en eventuell børsnotering av selskapets aksjer. *This authorisation may be used in connection with capital raisings, including a potential stock exchange listing of the Company's shares.*

Fullmakten omfatter kapitalforhøyelser mot innskudd i kontanter, så vel som kapitalforhøyelser mot innskudd i annet enn kontanter og med særlige tegningsvilkår, jf. allmennaksjeloven § 10-2. Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon. *The authorisation covers share capital increases against contribution in cash, as well as share capital increases against contribution in kind and with special subscription terms, cf. section 10-2 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act. The authorisation does not cover resolutions to merge.*

Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten." *The Board shall resolve the necessary amendments to the articles of association in accordance with capital increases resolved pursuant to this authorisation."*

9. STYREFULLMAKT TIL Å UTSTEDE AKSJER I FORBINDELSE MED INCENTIVPROGRAMMER

For gjennomføring av Selskapets incentivprogrammer, herunder incentiv ordninger for Selskapets ansatte og Selskapets styre knyttet til vellykket gjennomføring av en eventuell børsnotering av selskapets aksjer og på bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Styret gis fullmakt til å øke aksjekapitalen med et maksimumsbeløp på NOK 165.000 gjennom én eller flere aksjekapitalutvidelser ved utstedelse av nye aksjer.

Tegningskurs per aksje fastsettes av styret i forbindelse med hver enkelt utstedelse.

Fullmakten gjelder fra registrering i Foretaksregisteret og frem til ordinær generalforsamling i 2020, dog ikke lenger enn til 30. juni 2020.

Eksisterende aksjonærs fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt aksjer kan fravikes.

Fullmakten kan kun benyttes i forbindelse med gjennomføringen av selskapets incentivprogram.

9. BOARD AUTHORISATION TO ISSUE SHARES IN CONNECTION WITH INCENTIVE PROGRAMS

For the implementation of the Company's incentive programs, including incentive programs for the Company's employees and Board of Directors related to a successful completion of a potential stock exchange listing of the Company's share and in accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The Board is granted the authorisation to increase the share capital by a maximum amount of NOK 165,000 in one or more share capital increases through issuance of new shares.

The subscription price per share shall be fixed by the Board in connection with each issuance.

The authorisation is valid from registration with the Register of Business Enterprises until the Annual General Meeting in 2020, however no longer than until 30 June 2020.

Existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for and to be allocated shares may be derogated from.

This authorisation may only be used in connection with the implementation of the Company's incentive program.

Styret vedtar de nødvendige endringer i vedtektene i overensstemmelse med kapitalforhøyelser i henhold til fullmakten."

**10. OMDANNING TIL
ALLMENNAKSJESELSKAP**

På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"Selskapet skal omdannes til et allmennaksjeselskap (ASA). Selskapet har til hensikt å innby andre investorer enn aksjonærene til å tegne aksjer i Selskapet.

Selskapets vedtekter § 1 endres til å lyde som følger:

'Selskapets navn er OKEA ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.'"

10. YTTERLIGERE VEDTEKTSJUSTERINGER

På bakgrunn av forslaget fra styret, ble følgende beslutning fattet:

"På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
2. Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.
3. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører inn under generalforsamlingen.

9. CONVERSION TO A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The Company shall be converted to a public limited liability company (ASA). The Company intends to invite investors other than the shareholders to subscribe for shares in the Company.

Section 1 of the company's Articles of Association is amended to have the following wording:

"The company's name is OKEA ASA. The company is a public limited liability company."

10. ADDITIONAL AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was passed:

"The annual general meeting shall consider and decide the following matters:

1. Adoption of the annual accounts and the annual report, including the question of declaration of dividends.
2. Approval of the statement from the board of directors regarding salary and other remuneration to the executive management.
3. Any other matters which under the law or these Articles of Association pertain to the general meeting.

JA
OK

Retten til å delta og stemme på generalforsamlinger i selskapet kan bare utøves for aksjer som er ervervet og innført i aksjeeierregisteret den femte virkedagen før generalforsamlingen.

The right to participate and vote at general meetings of the company can only be exercised for shares which have been acquired and registered in the shareholders register in the shareholders on the fifth business day prior to the general meeting.

Aksjeeiere som vil delta i en generalforsamling i selskapet, skal melde dette til selskapet innen en frist som angis i innkallingen til generalforsamling, og som ikke kan utløpe tidligere enn fem dager før generalforsamlingen. Aksjeeier som ikke har meldt fra innen fristens utløp, kan nektes adgang.

Shareholders who intend to attend a general meeting of the company shall give the company written notice of their intention within a time limit given in the notice of the general meeting, which cannot expire earlier than five days before the general meeting. Shareholders, who have failed to give such notice within the time limit, can be denied admission.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, er gjort tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt slike dokumenter.

When documents pertaining to matters which shall be handled at a general meeting have been made available for the shareholders on the company's website, the statutory requirement that the documents shall be distributed to the shareholders, does not apply. This is also applicable to documents which according to statutory law shall be included in or attached to the notice of the general meeting. A shareholder may nonetheless demand to be sent such documents."

* * *

* * *

Da det ikke forelå flere saker til behandling, ble møtet hevet.

As there were no further matters on the agenda, the meeting was adjourned.

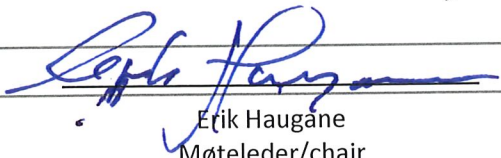
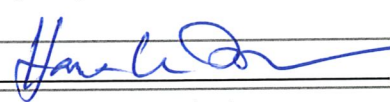
* * *

[signaturside følger/signature page to follow]

Vedlegg /appendices

- Vedlegg A – fortegnelse over møtende aksjonærer / Appendix A – list over meeting shareholders
- Vedlegg 1 - Vedtekter pr. 9. Mai 2019 / appendix 1 - Articles of Association as pr. 9 May 2019

[signaturside/signature page – ordinær generalforsamling/AGM – OKEA AS]
9. mai 2019/9 May 2019

	
Erik Haugane Møteleder/chair	Hans Konrad Johansen Medundertegner/co-signer

VEDLEGG A / APPENDIX A

Aksjeeier/Shareholder	Antall aksjer/number of shares	Eventuelt med fullmakt til/by proxy:
BCPR Pte. Ltd.	4 054 775	Mike Fisher
OKEA Holdings Ltd	2 875 300	Paul Murray
Kørven AS	82 134	
Kværnhusvika Invest AS	9 154	
Kjersti Hovdahl	10 000	
Unikum AS	14 592	
Ida Ianssen Lundh	2 540	
Ståle Myhre	9 806	
365 fri AS	17 479	
Marit Moen Vik-Langlie	650	
Amino-group AS	1 150	
SB1 Invest AS	163 730	
Meritorius AS	9 900	
Hans Konrad Johansen	10 720	
Luna 2	12 586	
Turte Invest AS	839	
Emesma Invest AS	8 000	
Vinterveien Eiendom AS	17 007	
Hering AS	432	
 Totalt/total	 7 300 794	
 %	 88,81258325	