

Updated proposed share capital increase resolution to be passed at the extraordinary general meeting in Seaway 7 ASA on 6 October 2022

Styret foreslår at aksjonærene treffer følgende oppdaterte vedtak på EGM:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 43 656 257,50, ved utstedelse av 436 562 575 nye aksjer hver pålydende NOK 0,1.
- (ii) Selskapets aksjonærer ved utløpet av 6. oktober 2022, som er registrert i Selskapets aksjeeierregister i VPS etter vanlig T+2 oppgjør den 10. oktober 2022 ("**Registreringsdatoen**"), skal ha fortrinnsrett til tegning av de nye aksjene i samme forhold som de fra før eier aksjer i Selskapet. Disse aksjonærene skal motta tegningsretter forholdsmessig til det antall aksjer i Selskapet som aksjonæren er registrert som eier av per Registreringsdatoen i VPS, avrundet ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt 1 ny aksje i kapitalforhøyelsen.

Tegningsrettene skal være omsettelige og søkes tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo fra tegningsperiodens start og frem til kl. 16:30 (CEST) på handelsdagen som faller fire handelsdager før tegningsperiodens utløp.

Overtegning med tildelte eller ervervet tegningsretter er tillatt og aksjer vil bli allokert basert på slik tegning som angitt nedenfor i(v). Utenom tegning av garantistene beskrevet i punkt (xiii) nedenfor, vil tegning uten tegningsretter ikke tillates.

- (iii) Et prospekt godkjent av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7 og tilknyttet sekundærlovgivning skal utarbeides i forbindelse med kapitalforhøyelsen ("**Prospektet**"). Med mindre styret bestemmer noe annet, skal ikke Prospektet registreres hos eller godkjennes av myndigheter utenfor Norge.
- (iv) De nye aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor et slikt tilbud etter Selskapets vurdering ikke er tillatt eller vil (i jurisdiksjoner utover Norge) kreve godkjennelse av prospekt, registrering eller en lignende handling. Selskapet (eller noen utpekt eller instruert av Selskapet) skal ha rett til, men ingen plikt, til å selge tegningsrettene tilhørende aksjonærer i slike jurisdiksjoner mot overføring av netto

The Board proposes that the shareholders adopt the following updated resolution at the EGM:

- (i) The share capital is increased with NOK 43,656,257.50, by the issuance of 436,562,575 new shares with a nominal value of NOK 0.1 each.
- (ii) Shareholders in the Company as per the end of 6 October 2022, as registered with the Company's shareholders register in the VPS following ordinary T+2 settlement on 10 October 2022 (the "**Record Date**"), shall have preferential rights to subscribe for the new shares pro rata to their existing holdings of shares. Such shareholders shall receive subscription rights proportionate to the number of shares in the Company that is registered as held by such shareholder as of the Record Date in the VPS, rounded down to the nearest whole subscription right. Each subscription right will give right to subscribe and be allocated 1 new share in the share capital increase.

The subscription rights shall be tradable, and admission to trading will be sought on Euronext Growth Oslo as of the start of the subscription period and up until 16:30 (CEST) on the trading day falling four trading days prior to the end of the subscription period.

Over-subscription with granted or acquired subscription rights is allowed and shares will be allocated based on such subscription as set out in (v) below. Other than subscriptions from the underwriters set out in item (xiii) below, subscription without subscription rights will not be permitted.

- (iii) A prospectus approved by the Financial Supervisory Authority of Norway pursuant to chapter 7 of the Norwegian Securities Trading Act and related secondary legislation shall be prepared in connection with the share capital increase (the "**Prospectus**"). Unless the board of directors otherwise determines, the Prospectus shall not be registered or approved by authorities outside Norway.
- (iv) The new shares cannot be subscribed for by investors in jurisdictions where such offering in the opinion of the Company would be unlawful or would (in jurisdictions other than Norway) require approval of a prospectus, registration or similar action. The Company (or someone appointed or instructed by it) has the right, but not an obligation, to sell subscription rights issued to shareholders in such jurisdictions against

proveny fra slikt salg til aksjonæren som nærmere beskrevet i Prospektet.

transfer of the net proceeds from such sale to the shareholder as further described in the Prospectus.

(v) Tildeling av nye aksjer besluttet av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

(v) Allocation of new shares shall be made by the Company's board of directors. The following allocation criteria shall apply:

- a. aksjer tildeles i samsvar med tildelte og ervervede tegningsretter til tegnere som gyldig har utøvd sine tegningsretter i løpet av tegningsperioden;
- b. eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (a) ovenfor skal tildeles tegnere som har overtegnet på en pro rata basis basert på antall tegningsretter som utøves av hver tegner;
- c. eventuelle ikke-allokerte aksjer etter tildelingen under (b) ovenfor, skal tildeles garantister som ikke har oppfylt sin tegningsforpliktelse gjennom tegning av aksjer i tegningsperioden, forholdsmessig etter deres respektive garantiforpliktelse.

- a. shares will be allocated in accordance with granted and acquired subscription rights to subscribers who have validly exercised subscription rights during the subscription period;
- b. any unallocated shares following the allocation under (a) above shall be allocated to subscribers who have over-subscribed on a pro rata basis based on the number of subscription rights exercised by each subscriber;
- c. any unallocated shares following the allocation under (b) above shall be allocated to the underwriters who has not fulfilled their underwriting obligation through subscription for shares in the subscription period, pro rata to their respective underwriting obligation.

(vi) Tegningskursen i fortrinnsrettsemissjonen skal være NOK 4,83 per aksje.

(vi) The subscription price in the rights issue shall be NOK 4.83 per share.

(vii) Tegningsperioden skal begynne kl. 09:00 (CEST) den 11. oktober 2022 og avsluttes kl. 16:30 (CEST) den 25. oktober 2022, likevel slik at tegningsperioden, dersom Prospektet ikke er godkjent i tide eller tegningsperioden må utsettes eller forlenges på grunn av lovmessige krav, skal justeres tilsvarende. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles garantistene jf. punkt (xiii) under, skal tegnes av garantistene innen 1 virkedag etter tegningsperiodens utløp.

(vii) The subscription period shall commence at 09:00 (CEST) on 11 October 2022 and end at 16:30 (CEST) on 25 October 2022, provided however, that the subscription period, if the Prospectus is not approved in time or must be postponed or prolonged as required by law, shall be adjusted accordingly. Any shares not subscribed for at the expiry of the subscription period and, thus, is allocated to the underwriters cf. item (xiii) below, shall be subscribed for by the underwriters within 1 business day after expiry of the subscription period.

(viii) Tegning foretas ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vil inkluderes i Prospektet.

(viii) Subscription is made by signing and returning the subscription form that will be included in the Prospectus.

(ix) Frist for betaling av aksjeinnskudd er 28. oktober 2022 for nye aksjer tegnet i tegningsperioden og 1. november 2022 for nye aksjer tegnet i henhold til garantien, eller henholdsvis 3 og 5 virkedager etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden forskyves i henhold til underpunkt (vii) ovenfor. Ved tegning av aksjer må den enkelte tegner hjemmehørende i Norge gi Tilrettelegger en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for det tegningsbeløp som tilsvarer det tildelte antall aksjer. Ved tildeling vil Tilrettelegger belaste tegnerens konto for det tildelte beløp.

(ix) The due date for payment of the share contribution is 28 October 2022 for new shares subscribed during the subscription period and 1 November 2022 for new shares subscribed pursuant to the underwriting, or 3 and 5 business days respectively after the expiry of the subscription period if the subscription period is postponed or prolonged according to sub-item (vii) above. When subscribing for shares, subscribers domiciled in Norway must grant the Manager a specific power of attorney to debit a stated bank account in Norway for an amount corresponding to the allotted number of shares. Upon allotment, the Manager will debit the

Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto, skal innbetale tegningsbeløpet til særskilt emisjonskonto.

subscriber's account for the allotted amount. The debit will take place on or around the due date of payment. Payment of the subscription amount by subscribers without a Norwegian bank account shall be made to a separate bank account.

(x) De nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter i Selskapet, inkludert rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

(x) The new shares will give full shareholder rights in the Company, including the right to dividends, from the time the share capital increase is registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

(xi) Selskapets vedtekter § 3 skal endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(xi) Section 3 of the Company's Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital and number of shares following the share capital increase.

(xii) Selskapets anslåtte utgifter i forbindelse med kapitalforhøyelsen er ca. NOK 8,0 millioner, ekskludert garantiprovisjon oppgitt i punkt (xiii) nedenfor.

(xii) The Company's estimated expenses in connection with the share capital increase are approximately NOK 8.0 million, excluding the underwriting fee described in item (xiii) below.

(xiii) Et garantikonsortium bestående av Selskapets tre største aksjonærer, Subsea 7 Blue Space Limited, Songa Capital AS og Lotus Marine AS har gjennom separat avtale med Selskapet garantert fulltegning av kapitalforhøyelsen ved tegning av aksjer med et totalt tegningsbeløp på NOK 2 108 597 237,25. Som vederlag for garantien vil hver av garantistene motta en garantiprovisjon fra Selskapet tilsvarende 1,5% av sitt garanterte beløp, totalt ca. NOK 31 628 959.

(xiii) An underwriting consortium consisting of the Company's three largest shareholders, Subsea 7 Blue Space Limited, Songa Capital AS and Lotus Marine AS has through a separate agreement with the Company fully underwritten the share capital increase with an aggregate amount of NOK 2,108,597,237.25. As consideration for the underwriting, each of the underwriters will receive an underwriting commission from the Company equal to 1.5% of its underwritten amount, in total approximately NOK 31,628,959.

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