

RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo

Pb. 1312 Vikka, 0112 Oslo

Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00

F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen

i Oceanteam ASA

To the General Meeting

of Oceanteam ASA

Redegjørelse ved kapitalforhøyelse ved oppgjør av aksjeinnskudd ved motregning i ASA

På oppdrag fra styret avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2, jf. § 2-6.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret er ansvarlige for de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide redegjørelsen i forbindelse med generalforsamlingens beslutning om at Nordic Trustee AS skal kunne gjøre opp innskuddsforpliktelse for aksjer i Oceanteam ASA ved motregning, og avgi en uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen beskriver gjeldsposten som skal kunne motregnes. Den andre delen er vår uttalelse om at gjeldsposten som skal kunne motregnes, har en verdi som minst svarer til vederlaget.

Statement regarding conversion of debt

At the Board of Directors' request we, as independent experts, issue this statement in compliance with The Public Limited Liability Companies Act section 10-2, refer section 2-6.

The Board of Directors' responsibility for the statement

The Board of Directors is responsible for the valuations performed.

The independent experts' responsibility

Our responsibility is to prepare a statement relating to the General Meeting's decision to allow Nordic Trustee AS to convert debt against consideration in Oceanteam ASA shares, and express an opinion that the value of the debt to be converted to cover the value of the new shares issued, is at least equivalent to the agreed consideration.

The statement consists of two parts. The first part is a description of the debt to be converted. The second part is our opinion regarding whether the debt to be converted has a value which is at least equivalent to the agreed consideration.

Del 1: Opplysninger om gjelden

I henhold til en obligasjonslåneavtale opprinnelig datert 23. oktober 2012 (slik endret av to endringsavtaler datert henholdsvis 21. juni 2017 og 24. april 2018), har Selskapet utstedt et obligasjonslån benevnt "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue 2012/2017" med ISIN NO 001 066201.8 ("Obligasjonslånet"), hvor USD 5 175 523, inkludert obligasjoner utstedt for betaling av PIK-renter, er utestående per 24. oktober 2018. Nordic Trustee AS er tillitsmann for Obligasjonslånet.

Obligasjonslånet utløper 2. mai 2022 og har en rente på 7,0 prosent p.a., som skal betales kvartalsvis ved utstedelse av ytterligere obligasjoner som fordeles pro rata mellom obligasjonseierne.

Obligasjonslånet gjøres opp ved at det utstedes aksjer i Oceanteam ASA, med pålydende verdi NOK 0,5 per aksje og tegningskurs NOK 0,5 per aksje. Samlet tegningsbeløp er USD 5 175 523 som regnes om til NOK basert på USD/NOK kursen publisert av Norges Bank dagen før generalforsamlingen. Antall aksjer som utstedes avhenger av kursen USD/NOK den 29. november 2018.

Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at gjelden som skal motregnes, minst svarer til det avtalte vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av at gjelden er en reell betalingsforpliktelse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Part 1: Information about the debt

Pursuant to a bond loan agreement originally dated 23 October 2012 (as amended by two amendment agreements dated 21 June 2017 and 24 April 2018, respectively), the Company has issued a bond loan named "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue" with ISIN NO 001 066201.8 (the "Bond Loan"), under which an amount of USD 5,175,523, including additional bonds issued as settlement of PIK interest, is outstanding per 24 October 2018. Nordic Trustee AS acts as trustee for the Bond Loan.

The Bond Loan expires on 2 May 2022 and has a 7.0 percentage interest rate per annum, which will be paid quarterly through the issuance of additional bonds allocated pro rata to the Bondholders.

The Bond Loan is settled by subscription for shares in Oceanteam ASA, with a nominal value of NOK 0.5 per share and a subscription rate of NOK 0.5. The total subscription amount is USD 5,175,523 which is converted into NOK based on the USD/NOK exchange rate as published by the Norwegian Central Bank the day before the General Meeting. The number of shares issued depends on the USD / NOK exchange rate on November 29 2018.

Part 2: The independent expert's opinion

We have performed procedures and issue our opinion in accordance with the Norwegian standard NSAE 3802 "The auditor's assurance reports and statements required by Norwegian Company legislation¹" issued by the Norwegian Institute of Public Accountants. This standard requires that we plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the value of the debt to be converted is at least equivalent to the agreed consideration. Our procedures include an assessment of the reality of the debt.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

¹ Norwegian name of standard: SA 3802-1 Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen

Konklusjon

Etter vår mening svarer den gjeld som skal kunne motregnes minst til det avtalte vederlaget i aksjer i Oceanteam ASA pr. 30. november 2018 pålydende USD 5 175 523 omregnet til NOK basert på USD/NOK kursen publisert av Norges Bank dagen før generalforsamlingen.

Opinion

In our opinion the value of the debt to be converted is at least equivalent to the agreed consideration in Oceanteam ASA shares as per 30 November, with nominal value USD 5 175 523 converted into NOK based on the USD/NOK exchange rate as published by the Norwegian Central Bank the day before the General Meeting.

Oslo, 8. november 2018
RSM Norge AS



Lars Løyning
Statsautorisert revisor