

(Unofficial office translation – in case of any discrepancies the Norwegian version shall prevail)

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
ORDINARY GENERAL MEETING**

I

OF

**OCEANTEAM ASA
ORG. NR. 988 788 945**

**OCEANTEAM ASA
REG. NO. 988 788 945**

Den 7. Mai 2020 kl. 14:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam ASA ("**Selskapet**").

An ordinary general meeting of Oceanteam ASA (the "**Company**") was held on 7 May 2020 at 14:00 CET.

Med bakgrunn i Folkehelseinstituttets anbefalinger tilknyttet Covid-19 og i tråd med innkallingen til generalforsamlingen sendt aksjeeierne 15. april 2020 ble møtet avholdt som elektronisk møte gjennom videokonferanseverktøyet zoom. (www.zoom.us).

Due to infection control considerations related to the Covid-19 virus, and in accordance with the summons to the annual general meeting on 15 April 2020, the meeting was carried out as an electronic meeting through the web based conferencing tool Zoom (www.zoom.us).

Til behandling forelå:

The following was on the agenda:

**1 ÅPNING AV GENERALFORSAMLINGEN VED
STYRETS LEDER OG OPPTAK AV
FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEIERE**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Kornelis Jan Willem Cordia, som opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

**1 OPENING OF THE GENERAL MEETING BY
THE CHAIRMAN AND RECORD OF THE
SHAREHOLDERS PRESENT**

The general meeting was opened by the chairman of the board of directors, Kornelis Jan Willem Cordia, who registered the shareholders present, as enclosed.

17,329,708 av i alt 34 388 833 aksjer og stemmer tilsvarende 50,4668 % av aksjekapitalen var representert.

17,329,708 of in total 34 338 833 shares and votes, corresponding to 50,4668 % of the share capital, were represented.

2 VALG AV MØTELEDER

Kornelis Jan Willem Cordia ble valgt til møteleder.

**2 ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE
MEETING**

Kornelis Jan Willem Cordia was elected to chair the meeting.

Beslutningen var enstemmig.

The decision was unanimous.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen ansett som godkjent.

Møtelederen erklærte deretter generalforsamlingen som lovlig satt.

Beslutningen var enstemmig.

4 VALG AV ÉN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER

Hendricus J.G. van den IJssel ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2019, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Årsregnskapet for 2019 med styrets beretning og revisors beretning er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2019, sammen med styrets beretning og revisors beretning.

Det ble videre vedtatt at det ikke utbetales utbytte for 2019.

99,9951 % stemte for og 0,0049 % avsto fra å stemme.

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Styret har foreslått at den årlige godtgjørelsen til styrets medlemmer for året 2020 og 2021 skal utgjøre

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The chairperson raised the question of whether there were any objections to the notice or the agenda. Since there were no objections, the notice and agenda were considered as approved.

The chairperson thereafter declared the general meeting as lawfully convened.

The decision was unanimous.

4 ELECTION OF A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRPERSON

Hendricus J.G. van den IJssel was elected to sign the minutes together with the chairperson.

The decision was unanimous.

5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2019, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The annual accounts for 2019 together with the board of directors' report and the auditor's report are available at the Company's website.

It was resolved to approve the annual accounts for 2019, together with the board of directors' report and the auditor's report.

It was further resolved that no dividends are to be distributed in 2019.

99,9951% voted in favour of the proposal, and 0,0049 % abstained from voting.

6 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

The board of directors has proposed that the annual remuneration of the members of the board of directors

NOK 400 000 for styreleder og NOK 300 000 for de øvrige styremedlemmene.

Videre har styret foreslått at styremedlemmene ikke skal motta ytterligere godtgjørelse med mindre dette godkjennes av generalforsamlingen.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,9951 % stemte for, 0,0049 % stemte mot.

7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV REVISJONSUTVALGET

Styret har foreslått at den årlige godtgjørelsen til medlemmer av revisjonsutvalget for 2020 og 2021 skal utgjøre NOK 37 500.

Videre har styret foreslått at medlemmene av revisjonsutvalget ikke skal motta ytterligere godtgjørelse med mindre dette godkjennes av generalforsamlingen.

Styrets forslag ble vedtatt.

Beslutningen var enstemmig.

8 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Revisors honorar fremkommer av Selskapets årsregnskap for 2019, som er tilgjengelig på Selskapets nettside.

Styret har foreslått at honoraret godkjennes.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,9951 % stemte for, 0,0049% stemte mot .

9 GODKJENNELSE AV AVTALE MED H.J. JESSE

Selskapet har inngått en avtale med styremedlem H. J. Jesse vedrørende levering av støttetjenester til Selskapets ledelse med inntil 70 timer per måned i

for the year 2020 and 2021 is set at NOK 400,000 for the chairman and NOK 300,000 for the other directors.

The board of directors has further proposed that the directors may not receive any additional remuneration unless approved by the general meeting.

The board of directors' proposal was approved.

99,9951% voted in favour of the proposal, 0,0049% voted against.

7 DETERMINATION OF THE REMUNERATION TO THE MEMBERS OF THE AUDIT COMMITTEE

The board of directors has proposed that the annual remuneration of the members of the audit committee for the year 2020 and 2021 is set at NOK 37,500.

The board of directors has further proposed that the members of the audit committee may not receive any further remuneration unless approved by the general meeting.

The board of directors' proposal was approved.

The decision was unanimous.

8 APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE AUDITOR

The remuneration to the auditor appears in the Company's annual accounts for 2019, which is available on the Company's website.

The board of directors has proposed that the remuneration is approved.

The board of directors' proposal was approved.

99,9951% voted in favour of the proposal, 0,0049 % voted against.

9 APPROVAL OF AGREEMENT WITH H.J. JESSE

Pursuant to a board resolution an agreement with the board member H. J. Jesse has been entered into for provision of support services for 70 hours monthly to

perioden juli – desember 2019. Bakgrunnen for inngåelsen av avtalen var økt arbeidsmengde i selskapet og behovet for rådgivning innen administrasjonstjenester, interne prosesser og prosedyrer og konkret rådgivning i tilknytning til visse spesifikke anskaffelser. Det totale vederlaget for de leverte tjenester utgjør NOK 573 750.

I tråd med Selskapets rutiner for eierstyring og ledelse samt generalforsamlingens vedtak nummer seks fra selskapets ordinære generalforsamling 23. mai 2019 har styret foreslått at generalforsamlingen godkjenner vederlaget til styremedlem H. J. Jesse.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,9951 % stemte for, 0,0049 % stemte mot.

10 BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE ETTER ALLMENNNAKSJELOVEN § 6-16 A

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 a, har styret utarbeidet en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte. Det skal i generalforsamlingen holdes en rådgivende avstemning om erklæringen, likevel slik at avstemningen om den del av erklæringen som gjelder incentivordningen for ledende ansatte er bindende. Erklæringen er tilgjengelig på Selskapets nettsider www.oceanteam.no.

Styret har foreslått at erklæringen godkjennes.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,9951 % stemte for, 0,0049 % stemte mot.

11 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Av allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår at generalforsamlingen skal behandle redegjørelsen for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3 b. Redegjørelsen er inntatt i

the executive management for the period July-December 2019 due to increased workload within the organization and advice required related to corporate services, internal processes, procedures and practices and specific advice on selected acquisitions. The total fee due under the agreement is NOK 573,750.

In accordance with the corporate governance policy of the Company and resolution No. 6 of the annual general meeting held on 23 May 2019, the board of directors has proposed that the general meeting grants approval hereof.

The board of directors' proposal was approved.

99,9951% voted in favour of the proposal, 0,0049% voted against.

10 CONSIDERATION OF THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING THE DETERMINATION OF SALARIES AND OTHER REMUNERATION TO THE MANAGEMENT PURSUANT TO SECTION 6-16 A OF THE PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANIES ACT

Pursuant to Section 6-16 a of the Public Limited Liability Companies Act, the board of directors has prepared a statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management. In the general meeting, a consultative vote over the statement will be held, provided however that the vote shall be binding with respect to the parts of the statement regarding the incentive scheme. The statement is available at the Company's website www.oceanteam.no.

The board of directors has proposed that the statement is approved.

The board of directors' proposal was approved.

99,9951% voted in favour of the proposal, 0,0049% voted against.

11 STATEMENT REGARDING CORPORATE GOVERNANCE

Pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 5-6 (4) the general meeting shall consider the statement on corporate governance pursuant to the Accounting Act section 3-3 b. The statement is included

Årsrapporten for 2019 som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Møteleder gjennomgikk redegjørelsens hovedinnhold. Det skulle ikke avgis stemmer over redegjørelsen.

12 VALG AV STYREMEDLEMMER

Styremedlemmenes tjenestetid etter allmennaksjeloven § 6-6 utløper ved avslutning av den ordinære generalforsamlingen 7. mai 2020. Styret har foreslått at Selskapet velger et nytt styre.

Styreleder i Selskapet Kornelis Jan Willem Cordia og styremedlem Karin Yvonne Antoinette Govaert stiller til gjenvalg for en ny periode på to år og Selskapet foreslo derfor at Kornelis Jan Willem Cordia og Karin Antoinette Yvonne Govaert gjenvelges for en periode på to år.

Styremedlem Hendrik Johannes Jesse har informert om at han ikke har mulighet til å påta seg en ny toårsperiode som medlem av Selskapets styre. Jesse fortsetter som styremedlem inntil Selskapet finner et egnet styremedlem til erstatning for ham.

Når Selskapet har funnet en passende kandidat til å erstatte Hendrik Johannes Jesse som styremedlem vil Selskapet kalle inn til ekstraordinær generalforsamling og foreslå at vedkommende kandidat velges inn i Selskapets styre.

Selskapet ønsker å takke Hendrik Johannes Jesse for hans innsats i selskapet så langt og for de tilleggstjenestene han har levert i relasjon til interne prosesser og prosedyrer.

Etter generalforsamlingen vil Selskapets styre bestå av Kornelis Jan Willem Cordia (styreleder), Karin Antoinette Yvonne Govaert (styremedlem), Hendrik Johannes Jesse (styremedlem).

Forslag ble vedtatt.

99,9951 % stemte for, 0,0049 % stemte mot.

in the annual report for 2019 which is available on the Company's website.

The chairman of the meeting went through the statement's main contents. The statement was not subject to voting.

12 ELECTION OF BOARD MEMBERS

Pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 6-6, the term of the current board of directors expire at the close of the annual general meeting held on 7 May 2020. The board of directors has proposed that a new board is elected.

Kornelis Jan Willem Cordia, Chairman of the board of directors of the Company and board member Karin Antoinette Yvonne Govaert, have informed the Company that they are willing to continue as directors for a new term and the Company therefore propose that Cordia and Govaert are re-elected for a term of two years.

Hendrik Johannes Jesse has however notified the Company that he is unable to undertake a new two year term as a director in the Company. Mr. Jesse will therefore remain as a director until a suitable replacement has been found.

Once a new suitable candidate has been found the Company will summon an extraordinary general meeting and propose that such candidate is elected as a director in replacement of Jesse.

The Company would like to thank Mr. Jesse for his work so far and for the additional services performed related to internal processes, procedures and practices and specific advice on selected acquisitions.

Following the annual general meeting the board of directors will consist of Kornelis Jan Willem Cordia (chairman) Karin Antoinette Yvonne Govaert (board member) Hendrik Johannes Jesse (board member).

The proposal was approved.

99,9951% voted in favour of the proposal, 0,0049% voted against.

13 FULLMAKT FOR STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

Selskapets styre har foreslått at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 98 724 144 ved utstedelse av nye aksjer.

Bakgrunnen for forslaget er å gi Selskapet fleksibilitet til å relativt raskt komme i posisjon til å foreta forretningsmessige disposisjoner, herunder, men ikke begrenset til, innhente kapital, gjennomføre oppkjøp og gjeldskonvertering.

Det er foreslått at styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes.

Styret har på denne bakgrunn foreslått at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

- 1. I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med inntil NOK 98 724 144 ved utstedelse av nye aksjer. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor den angitte rammen.*
- 2. Fullmakten gjelder inntil 7. mai 2022.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- 4. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- 5. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- 6. Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen erstatter fullmakt om forhøyelse av selskapets aksjekapital registrert i Foretaksregisteret den 14. September 2019.*

Styrets forslag ble vedtatt.

13 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The board of directors has proposed that the board of directors is authorised to increase the Company's share capital with up to NOK 98,724,144 by issuing new shares.

The reason for this is to give the Company flexibility to swiftly be able to make business arrangements, including, but not limited to, raise new capital, carry out acquisitions and convert debt.

It is proposed that the shareholders pre-emptive rights may be disregarded.

On this basis the board of directors has proposed that the general meeting makes the following resolution:

- 1. In accordance with section 10-14 of the Public Limited Liability Companies Act, the board of directors is granted the authority to increase the company's share capital with up to NOK 98,724,144 by issuing new shares. The proxy may be used at several occasions within the granted scope.*
- 2. The proxy applies until 7 May 2022.*
- 3. The shareholders' pre-emptive right to new shares pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be disregarded.*
- 4. The proxy also includes capital increases from contributions in kind, pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*
- 5. The proxy does not include capital increase by way of a merger in accordance with section 13-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*
- 6. The proxy shall replace the previous proxy to increase the company's share capital registered with the Norwegian Register of Business Enterprises on 14 September 2019.*

The board of directors' proposal was approved.

50,9464 % stemte for, 49,0536 % stemte mot.

50,9464% voted in favour of the proposal, 49,0536% voted against.

**14 ADMINISTRERENDE DIREKTØRS
ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING**

Selskapets administrerende direktør Hendricus J.G. van den IJssel ga en kort orientering om Selskapets stilling.

Det var ikke flere saker på dagsordenen.

Møtet ble hevet.

**14 INFORMATION ABOUT THE COMPANY
BY THE CEO**

CEO Hendricus J.G. van den IJssel gave a short briefing about the Company.

There were no further matter on the agenda.

The meeting was adjourned.

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]



K.J.W. Cordia
Møteleder/Chair



H.J.G. van den IJssel
Medundertegner / Co-signatory

Attachment: List of attending shareholders

Shareholder	Shares held
HAUSTKOLLHOLMEN AS	230.000
STOCKHORN SARL (EUROCLEAR & NORDEA)	1.791.928
TORBJORN SKULSTAD	1
NORTH SEA GROUP AS	69.406
CQS NEW CITY HIGH YIELD FUND LTD	95.008
RALFS ZNOTINS	848
KURT ODDVAR AUSTRATT	52.000
CORINVEST (UBS)	6.590.517
VAN HEIJST (EUROCLEAR)	8.500.000

Total number of shares represented in AGM 7 May 2020	17.329.708
---	------------