

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

**PROTOKOLL FRA
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

I

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

Den 6 April 2020 kl. 14.00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Oceanteam ASA ("Selskapet").

Med bakgrunn i Folkehelseinstituttets anbefalinger tilknyttet Covid-19, og i tråd med varsel som sendt aksjeeierne 25. mars 2020, ble møtet avholdt som elektronisk møte gjennom videokonferanseverktøyet Zoom (www.zoom.us).

Til behandling forelå:

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

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Kornelis Jan Willem Cordia.

Representant for Selskapets kontofører i VPS, DNB Bank ASA, Freddy Hermansen opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

192 366 av i alt 34 338 833 aksjer og stemmer tilsvarende 0,5623% av aksjekapitalen var representert.

2 VALG AV MØTELEDER

Kornelis Jan Willem Cordia ble valgt til møteleder.

**MINUTES FROM
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

OF

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

An extraordinary general meeting of Oceanteam ASA (the "**Company**") was held on 6 April 2020 at 14.00 (CET).

Due to infection control considerations related to the Covid-19 virus, and in accordance with the notice to all shareholders on 25 March 2020, the meeting was carried out as an electronic meeting through Zoom, a web based video conferencing tool (www.zoom.us).

The following was on the agenda:

**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, Cornelis Jan Willem Cordia.

Freddy Hermansen, representative for the Company's VPS Registrar, DNB Bank ASA (DNB Markets Issuer Services) registered the shareholders present, as enclosed.

192 366 of in total 34 338 833 shares and votes, corresponding to 0.5623% of the share capital, were represented.

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

Kornelis Jan Willem Cordia was elected to chair the meeting.

Beslutningen var enstemmig.

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

Karin Govaert ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

5 BEHANDLING AV GRANSKINGSBERETNINGEN

Ved Bergen tingretts kjennelse den 8. februar 2018 ble det åpnet gransking i Selskapet etter allmennaksjeloven § 5-26. Nicolai Skridshol ble oppnevnt som gransker og har siden ledet en gransking av visse nærstående transaksjoner som fant sted i perioden fra 1. januar 2013 til 31. desember 2017.

Etter felles begjæring fra Selskapet og granskingsrevirenten avsa Bergen tingrett den 4. oktober 2019 kjennelse om stansing av granskingen. Det ble samtidig besluttet at granskingsberetningen, så langt denne var kommet da kjennelsen ble rettskraftig, skulle oversendes tingretten.

Den 12. mars 2020 ble det, i samsvar med allmennaksjeloven § 5-28 (2), innkalt til ekstraordinær generalforsamling i Selskapet for behandling av

The decision was unanimous.

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

Ms. Karin Govaert was elected to sign the minutes together with the chairperson.

The decision was unanimous.

5 REVIEW OF THE INVESTIGATION REPORT

On 8 February 2018, pursuant to a decision by Bergen District Court, an investigation pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 5-26 was opened in the Company. Mr. Nicolai Skridshol was appointed as the investigator. Mr. Skridshol has since conducted an investigation of certain related party transactions that occurred during the period from 1 January 2013 to 31 December 2017.

Following a joint petition from the Company and the investigation requester, on 4 October 2019, the Bergen District Court made a decision to cease the ongoing investigation. In the decision it was further decided that the report, as far as the report had been written at the time the decision was legally binding, was to be submitted to the Bergen District Court.

In accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 5-28 second paragraph an extraordinary general meeting was summoned on 12

granskingsberetningen, i dette tilfellet slik beretningen forelå ved stansingen av granskingen.

Generalforsamlingens kompetanse etter allmennaksjeloven § 5-28 (2) er begrenset til behandling av rapporten og det ble således ikke fattet noen vedtak på bakgrunn av rapporten.

Karin Govaert gav en kort introduksjon til bakgrunnen for rapporten.

Videre orienterte Karin Govaert om at Selskapet gjennomgår og vurderer granskingsberegningen og undersøker eventuelle muligheter for Selskapet til å tilbakesøke uberettigede betalinger. Selskapet foretar også en gjennomgang og vurdering av interne retningslinjer og prosedyrer for å sikre at disse overholdes og bidrar til å skape åpenhet, og at Selskapet drives til det beste for aksjeeierne. Funnene i granskingsberetningen gir uttrykk for at Selskapet hadde en usunn kultur opprettholdt av det tidligere styret, den tidligere ledelsen og andre parter.

Selskapet uttrykte sin skuffelse over handlingene til den tidligere ledelsen og forsikret om at Selskapet skal påse at det blir foretatt passende tiltak for å forhindre at ulovlige utdelinger og myndighetsmisbruk til skade for aksjeeierne finner sted.

Etter Karin Govaerts innføring til og gjennomgang av rapporten fikk aksjeeierne anledning til å stille spørsmål og kommentere innholdet i rapporten og Selskapets gjennomgang. Ingen aksjeeiere hadde kommentarer eller spørsmål og møtet ble deretter hevet.

March 2020 to review the investigation report, in this case as was at the time the investigation was stopped.

The general meeting's authority pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 5-28 second paragraph is limited to reviewing the report, meaning that no resolution was adopted based on the content of the report.

Ms. Karin Govaert gave a brief introduction on the background of the report.

Ms. Govaert has further indicated that Oceanteam is currently scrutinising the report and investigating whether in the current circumstances any meaningful actions can be taken to recover unjustified payments. The Company is also performing a risk assessment test of its internal policies and procedures in order to ensure compliance, transparency and acting in the best interest of shareholders. Based on the findings of the report, it appears that Oceanteam had a sick culture, maintained by the former board, former management and other parties.

The Company expressed its disappointment with the behaviour of the former management and ensures that the board will take appropriate measures to avoid unlawful distributions, abuse of position or compromising the position of shareholders.

Following Ms. Govaert's introduction to the report, the general meeting opened for questions and comments from the attending shareholders. None of the attending shareholders had questions or comments and the meeting was adjourned.

6. april 2020 / 6 April 2020



Kornelis Jan Willem Cordia
(møteleder/chairman)



Karin Govaert
(medundertegner/co-signatory)

Vedlegg: Liste over møtende aksjeeiere

Attachement: List of attending shareholders

Shareholder	Shares held
Hans C. Steenstrup	44
Torbjorn Skulstad	1
North Sea Group AS	45000
CQS NEW CITY HIGH YIELD FUND LTD	95008
Kenneth Hansen	313
Kurt Oddvar Austrått	52000