

(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 10. September 2019 kl. 14.00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam ASA ("Selskapet") i Selskapets kontorlokaler i Strandveien 15, 1366 Lysaker, Bærum kommune.

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, som opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

199,194,163 av i alt 789 793 138 aksjer og stemmer tilsvarende 25,31 % av aksjekapitalen representert.

**2      VALG AV MØTELEDER**

Styret har foreslått at Kornelis Jan Willem Cordia velges som møteleder.

Kornelis Jan Willem Cordia ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

**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 10 September 2019 at 14.00 (CET) at the Company's offices at Strandveien 15, 1366 Lysaker, Bærum municipality

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, who registered the shareholders present, as enclosed.

199,194,163 of in total 789,793,138 shares and votes, corresponding to 25,31 % of the share capital, were represented.

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

The board of directors proposes that Kornelis Jan Willem Cordia is elected to chair the meeting.

Kornelis Jan Willem Cordia was elected to chair the meeting.

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**

Kurt Oddvar Austrått ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

### **5 KAPITALNEDSETTELSE**

Styret har foreslått at Selskapet foretar en kapitalnedsettelse. Bakgrunnen for forslaget er å øke fleksibilitet i forbindelse med fremtidige emisjoner og redusere aksjenes pålydende, sett i lys av en eventuell økning av aksjenes pålydende i henhold til styrets forslag om aksjespleis nedenfor i punkt 6.

Styret har foreslått at kapitalnedsettelsen skal tre i kraft etter kreditorvarsel i henhold til reglene i allmennaksjeloven § 12-6, for å unngå utbyttesperre på aksjene.

På denne bakgrunn har styret foreslått at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

*"Selskapets aksjekapital nedsettes fra NOK 394 896 569 med NOK 197 448 284,50 til NOK 197 448 284,50 ved reduksjon av aksjenes pålydende fra NOK 0,50 per*

### **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**

Kurt Oddvar Austrått was elected to sign the minutes together with the chairperson.

The decision was unanimous.

### **5 SHARE CAPITAL REDUCTION**

The board of directors has proposed that the Company carries out a reduction of its share capital. The background for the proposal is to increase the flexibility in relation to future share capital increases and reduce the nominal value of the shares, in light of the potential increase of the nominal value of the shares in accordance with the board of directors' proposal to implement a reverse share split in item 6 below.

The board of directors has proposed that the share capital reduction shall take effect following a creditor notice pursuant to the rules in the Public Limited Liability Companies Act section 12-6, in order to avoid dividend restrictions.

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

*"The share capital of the company shall be reduced from NOK 394,896,569 with NOK 197,448,284.50 to NOK 197,448,284.50 by reducing the nominal value of the shares from NOK 0.50 per share with NOK 0.25*

aksje med NOK 0,25 per aksje til NOK 0,25 per aksje.

Nedsettingsbeløpet skal i sin helhet benyttes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, jf. allmennaksjeloven § 12-1 (1) nr. 1.

Kapitalnedsettelsen skal tre i kraft etter kreditorvarsel i henhold til allmennaksjeloven § 12-6".

Styret henviser til Selskapets årsrapport for 2018 for nærmere informasjon om forhold som bør tillegges vekt ved kapitalnedsettelsen og hendelser etter siste balansedag samt Selskapets offentlige kunngjøringer. Rapporten og kunngjøringene er tilgjengelig på Selskapets internettside, [www.oceanteam.no](http://www.oceanteam.no). Selskapets årsregnskap for 2018 med revisjonsberetning er både tilgjengelig på Selskapets internettsider og utlagt på Selskapets kontor til gjennomsyn.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,8542% stemte for, 0,1456 % stemte mot og 0,0002 % avsto fra å stemme.

## 6 KAPITALFORHØYELSE OG AKSJESPLEIS

I henhold til Oslo Børs' løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper punkt 2.4 skal minste kursverdi per aksje notert på Oslo Børs være NOK 1. Dersom kursverdien har vært lavere enn NOK 1 over en periode på seks måneder, skal styret iverksette tiltak for å oppfylle kravet. Den 7. mai 2019 sendte Oslo Børs ut en melding til Selskapet, der de ba Selskapet om å iverksette passende tiltak for å sikre at prisingen av de enkelte aksjer blir lagt på et fornuftig nivå. Styret mener det er hensiktsmessig å iverksette tiltak.

Styret har derfor foreslått for generalforsamlingen at det gjennomføres en aksjespleis med det formål å oppfylle kravet i punkt 2.4 i Oslo Børs' løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper og for å redusere antall aksjer i Selskapet for å få en mer hensiktsmessig handelskurs per aksje, ved å spleise 23

per share to NOK 0.25 per share.

The entire amount shall be used for coverage of loss that cannot be covered otherwise cf. the Public Limited Liability Companies Act section 12-1 (1) no. 1.

The share capital reduction shall take effect following a creditor notice pursuant to the Public Limited Liability Companies Act section 12-6".

The board of directors refers to the Company's annual report for 2018 for further information regarding circumstances which should be considered in relation to the share capital reduction and events after the last balance-sheet date as well as to the public announcements published by the Company. The report and the announcements are available at the Company's website, [www.oceanteam.no](http://www.oceanteam.no). The Company's annual financial statement for 2018 together with the auditor's report is available at the Company's website as well as the Company's office for inspection.

The board of directors' proposal was approved.

99,8542 % voted in favour of the proposal, 0,1456 % voted against and 0,0002 % abstained from voting.

## 6 SHARE CAPITAL INCREASE AND REVERSE STOCK SPLIT

Pursuant to section 2.4 of Oslo Stock Exchange's continuing obligations of stock exchange listed companies, the minimum market value per share for shares listed on the Oslo Stock Exchange shall be NOK 1. If the shares have been trading lower than NOK 1 per share over a six-month period, the board of directors shall implement measures to satisfy this requirement. On 7 May 2019 Oslo Stock Exchange issued a notification to the Company, requesting the Company to take appropriate action to ensure that the pricing of the individual shares is placed on a reasonable level. The board of directors is of the opinion that measures should be implemented.

The board of directors has thus proposed to implement a reverse share split in order to comply with the requirement of section 2.4 of Oslo Stock Exchange's continuing obligations of stock exchange listed companies and to reduce the number of

eksisterende aksjer til 1 aksje.

Styret har foreslått at de aksjonærene som har en aksjebeholdning som ikke kan deles på 23 vil få sin beholdning avrundet opp til nærmeste hele tall, vederlagsfritt.

Styret vurderer å fremsette tilbud om å overta aksjer fra aksjonærer som hver for seg har så få aksjer i Selskapet at den samlede verdi av aksjene regnet etter kursen på tilbudsdagen ikke overstiger NOK 500, herunder aksjonærer som eier færre enn 23 aksjer, i henhold til allmennaksjeloven § 4-24. Styret vil se nærmere på dette i forbindelse med gjennomføringen av aksjespleisen.

For å få et antall aksjer som kan deles på 23 er det foreslått en kapitalforhøyelse med utstedelse 21 av nye aksjer. Eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til å tegne aksjer må settes til side av hensyn til formålet med aksjekapitalforhøyelsen.

Det er videre foreslått at styret gis fullmakt til senere å fastsette nærmere tidspunkt for gjennomføring av spleisen, herunder siste dag for handel før spleis, første dag for handel uten spleis (ex-dato) samt andre relevante tidspunkt for gjennomføringen av spleisen.

På denne bakgrunn har styret foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

1. *Aksjekapitalen økes med NOK 5,25 fra NOK 197 448 284,50 til NOK 197 448 289,75 ved utstedelse av 21 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25.*
2. *Tegningskursen skal være NOK 0,25 per aksje.*
3. *Aksjene kan tegnes av aksjeeiere eller andre som etter nærmere avtale med selskapet har sagt seg villig til å foreta tegningen og vederlagsfritt overføre det nødvendige antall aksjer for å bidra til at alle brøkdelsaksjer kan rundes opp til nærmeste hele aksje. Aksjeeieres fortrinnsrett til tegning av aksjer fravikes jf. allmennaksjeloven § 10-5.*
4. *Tegning av aksjene skal foretas på egen tegningsblankett innen 31. desember 2019.*

outstanding shares in the Company so as to obtain a more appropriate price per share, by merging 23 current shares to 1 new share.

It has been proposed that the shareholders with a number of shares that cannot be divided by 23 will have their number of shares rounded up to the closest whole number, free of charge.

The board of directors is considering to make an offer to acquire shares from shareholders who each have so few shares in the Company that the combined value of the shares according to the official price on the offering date does not exceed NOK 500, including shareholders with less than 23 shares, in accordance with the Public Limited Liabilities Companies Act section 4-24. The board of directors will look further into this issue in relation to the completion of the reverse share split.

To have a number of shares that can be divided by 23 it has been proposed that a share capital increase by issuing 21 new shares is carried out. The existing shareholders' pre-emptive rights to subscribe for shares must be set aside due to the purpose of the share capital increase.

It is further proposed that the board is given the authority to later decide on the timing for carrying out the reverse split, including fix the last day for trading before the reverse split, the first day for trading without the reverse split (ex-date) and any other relevant dates for the completion of the reverse split.

On this background the board of directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

1. *The share capital is increased by NOK 5.25 from NOK 197,448,284.50 to NOK 197,448,289.75 by issue of 21 new shares, each with a nominal value of NOK 0.25.*
2. *The subscription price shall be NOK 0.25 per share.*
3. *The shares may be subscribed for by shareholders or others who have agreed to subscribe for the shares and to transfer them free of charge and transfer the number of shares necessary to contribute to all fractional shares may be rounded up to the nearest whole share. The shareholders' pre-emption rights for subscription of shares are set aside cf. section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act.*
4. *The subscription shall be made on a separate*



5. Aksjeinnskuddet gjøres opp ved kontantinnskudd til selskapets særskilte emisjonskonto innen 7 dager etter tegning.
6. Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
7. Kapitalforhøyelsen anslås å medføre utgifter i størrelsesorden ca. NOK 10 000. Det har påløpt ytterligere kostnader i forbindelse med aksjespleisen.

Styret henviser til Selskapets årsrapport for 2018 for nærmere informasjon om forhold som bør tillegges vekt ved kapitalforhøyelsen og hendelser etter siste balansedag samt Selskapets offentlige kunngjøringer. Rapporten og kunngjøringene er tilgjengelig på Selskapets internettside, [www.oceanteam.no](http://www.oceanteam.no). Selskapets årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2018 er både tilgjengelig på Selskapets internettsider og utlagt på Selskapets kontor til gjennomsyn.

Etter gjennomføring av aksjekapitalforhøyelse ved registrering i Foretaksregisteret, skal Selskapets aksjer slås sammen på følgende vilkår:

*"Det skal gjennomføres en sammenslåing av selskapets aksjer (aksjespleis) i forholdet 23:1 hvor 23 eksisterende aksjer slås sammen til én aksje med pålydende verdi NOK 5,75.*

*Aksjeeiere i Selskapet som ved gjennomføring av aksjespleisen ikke eier et antall aksjer som er delelig med 23 vil bli rundet oppover til nærmeste hele aksje vederlagsfritt, slik at de vil ha et antall som er delelig med 23, ved overføring av selskapets egne aksjer eller på annen måte".*

Det nærmere tidspunkt for gjennomføring av spleisen fastsettes av styret.

Styrets forslag ble vedtatt.

*subscription form by 31 December 2019.*

5. *The consideration for the shares shall be settled by cash contribution to the company's special share capital increase bank account within 7 days after the subscription.*
6. *The shares will be entitled to dividends as from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
7. *The capital increase is estimated to involve costs in the amount of approximately NOK 10,000. In addition, further costs have accrued in connection with the reverse split.*

The board of directors refers to the Company's annual report for 2018 for further information regarding circumstances which should be considered in relation to the share capital increase and events after the last balance-sheet date as well as to the public announcements published by the Company. The report and the announcements are available at the Company's website, [www.oceanteam.no](http://www.oceanteam.no). The Company's annual financial statement, annual report and auditor's report for 2018 are available at the Company's website as well as the Company's office for inspection.

After completion of the share capital increase by registration in the Norwegian Register of Business Enterprises, a reverse split shall be carried out on the following terms:

*"A reverse split of the company's shares shall be carried out in the ratio of 23:1 whereby 23 existing shares shall be consolidated into one share with nominal value NOK 5.75.*

*Shareholders that, at implementation of the reverse stock split do not own a number of shares that can be divided by 23, will be rounded upwards to the nearest whole share free of charge, so that they have a number of shares dividable by 23, by way of transfer of shares from the company or by other means".*

The detailed timing for carrying out the reverse split shall be determined by the board of directors.

The board of directors' proposal was approved.

99,8556 % stemte for, 0,1442 % stemte mot og 0,0002 % avsto fra å stemme.

## **7 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER**

I anledning kapitalnedsettelsen, kapitalforhøyelsen og aksjespleisen i punkt 5 og 6 har styret foreslått at generalforsamlingen fatter vedtak om å endre § 4 i selskapets vedtekter for å reflektere endringene i antall aksjer, aksjekapital og aksjenes pålydende som følger:

### **"§ 4 – Aksjekapital**

*Selskapets aksjekapital er NOK 197 448 289,75 fordelt på 34 338 833 aksjer, hver pålydende NOK 5,75."*

Styrets forslag ble vedtatt.

99,9998 % stemte for, og 0,0002 % avsto fra å stemme.

## **8 FULLMAKT FOR STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN**

Selskapets styre har foreslått at styret gis fullmakt til å forhøye Selskapets aksjekapital 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.

Fullmakten skal også kunne benyttes til å utstede nye aksjer i forbindelse med aksjeavrunding ved gjennomføringen av aksjespleisen i punkt 6. Askjeeiere som ikke eier et antall aksjer som er delelig med 23, skal ved gjennomføringen av sammenslåingen få sitt aksjeinnhav justert opp til nærmeste hele spleisede aksje. Dersom det blir nødvendig å utstede nye aksjer for å oppnå dette skal denne fullmakten kunne

99,8556 % voted in favour of the proposal, 0,1442% voted against and 0,0002 % abstained from voting.

## **7 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

In relation to the share capital reduction, share capital increase and reverse stock split in section 5 and 6, the board of directors has proposed that the general meeting resolves to amend article 4 in the company's articles of association to reflect the changes in number of shares, share capital and nominal value of the shares as follows:

### **"§ 4 – Share capital**

*The share capital of the company is NOK 197,448,289.75 divided into 34,338,833 shares with a nominal value of NOK 5.75 each."*

The board of directors' proposal was approved.

99,9998 % voted in favour of the proposal, and 0,0002 % abstained from voting.

## **8 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.

The power of attorney may also be used to issue new shares in relation to the rounding of shares in relation to the completion of the reverse stock split in item 6. Shareholders who own a number of shares that cannot be divided by 23, shall upon completion of the reverse share split have their shareholding adjusted up to the nearest whole share. If it is necessary to issue new shares to make this adjustment, this power

benyttet til utstedelse av slike aksjer. Aksjene kan i den forbindelse tegnes av aksjeeiere eller andre som etter nærmere avtale med Selskapet har sagt seg villig til å foreta tegningen og vederlagsfritt overføre aksjene i forbindelse med aksjespleis.

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

Styret har på denne bakgrunn foreslått at generalforsamlingen treffer følgende 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 9. september 2021.*
- 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 til forhøyelse av selskapets aksjekapital registrert i Foretaksregisteret den 27. mai 2019.*

Styrets forslag ble vedtatt.

99,8556 % stemte for, 0,1442 % stemte mot og 0,0002 % avsto fra å stemme.

of attorney can be used to issue such shares. The shares may be subscribed for by shareholders or others who have agreed to subscribe for the shares and to transfer them free of charge in relation to a reverse share split.

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 power of attorney may be used at several occasions within the granted scope.*
- 2. The power of attorney applies until 9 September 2021.*
- 3. The shareholders' pre-emptive right to the new shares pursuant to section 10-4 of the Public Limited Liability Companies Act may be disregarded.*
- 4. The power of attorney also includes capital increases from contributions in kind, cf. section 10-2 of the Public Limited Liability Companies Act.*
- 5. The power of attorney 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 power of attorney to increase the share capital shall replace the power of attorney to increase the company's share capital registered with the Norwegian Register of Business Enterprises on 27 May 2019.*

The board of directors' proposal was approved.

99,8556 % voted in favour of the proposal, 0,1442% voted against and 0,0002 % abstained from voting.

\*\*\*

Det var ikke flere saker på dagsordenen.

Møtet ble hevet.

\*\*\*

There were no further matters on the agenda.

The meeting was adjourned.

Lysaker, 10. september 2019



Kornelis Jan Willem Cordia  
(møteleder/chairman)



Kurt Oddvar Austrått  
(medundertegner/co-signatory)

Vedlegg: Liste over møtende aksjeeiere

Attachement: List of attending shareholders

Shareholder	Shares held
Andre Mehlum	614642
Jon Olav Hesjedal	2800
Stockhorn Sarl	41214338
Linn Irén Humlekjær	460
Corinvest BV	151600000
Øytosiki AS	2265668
Isabella Luciani	287220
Stig-Arne Christophersen	9035
North Sea Group AS	650000
Industriell Innsats & Innovasjon AS	600000
Haustkollholmen AS	1250000
Kurt Oddvar Austrått	700000