

*(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 23. mai 2019 kl. 13:00 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam ASA ("**Selskapet**") på Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen, Norge.

An ordinary general meeting of Oceanteam ASA (the "**Company**") was held on 23 May 2019 at 13:00 CET at Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen, Norway.

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, Keesjan Cordia, som opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

Dermed var 374,084,574 av i alt 789 793 138 aksjer og stemmer tilsvarende 47,54 % av aksjekapitalen representert.

**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, Keesjan Cordia, who registered the shareholders present, as enclosed.

Thus, 374,084,574 of in total 789,793,138 shares and votes, corresponding to 47,54% of the share capital, were represented.

**2 VALG AV MØTELEDER**

Styret har foreslått at Hendrik Johannes Jesse velges som møteleder.

Hendrik Johannes Jesse ble valgt til møteleder.

99,995 % stemte for, og 0,005 % avsto fra å stemme.

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

The board of directors has proposed that Hendrik Johannes Jesse is elected to chair the meeting.

Hendrik Johannes Jesse was elected to chair the meeting.

99,995 % % voted in favour of the proposal and 0,005 % abstained from voting.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG**

**3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA**



## 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.

Beslutningen var enstemmig.

Møtelederen erklærte deretter generalforsamlingen som lovlig satt.

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

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

### 5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET 2018, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE

Årsregnskapet for 2018 med styrets beretning og revisors beretning er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2018, sammen med styrets beretning og revisors beretning.

Det ble videre vedtatt at det ikke utbetales utbytte for 2018.

99,995 % stemte for, 0,005 % stemte mot.

### 6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Styret har foreslått at den årlige godtgjørelsen til styrets medlemmer for året 2019 skal utgjøre 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

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 decision was unanimous.

The chairperson thereafter declared the general meeting as lawfully convened.

### 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.

### 5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2018, INCLUDING DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

The annual accounts for 2018 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 2018, together with the board of directors' report and the auditor's report.

It was further resolved that no dividends are to be distributed in 2018.

99,995% voted in favour of the proposal, 0,005% voted against.

### 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 for the year 2019 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

godkjennes av generalforsamlingen.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,995 % stemte for, 0,005 % stemte mot.

#### **7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL MEDLEMMER AV REVISJONSUTVALGET**

Styret har foreslått at den årlige godtgjørelsen til medlemmer av revisjonsutvalget for 2019 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 2018, som er tilgjengelig på Selskapets nettside.

Styret har foreslått at honoraret godkjennes.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,995 % stemte for, 0,005 % stemte mot.

#### **9 BEHANDLING AV STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE ETTER ALLMENNAKSJELOVEN § 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

unless approved by the general meeting.

The board of directors' proposal was approved.

99,995% voted in favour of the proposal, 0,005% 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 2019 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 2018, 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.

99,995% voted in favour of the proposal, 0,005% voted against.

#### **9 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



ledende ansatte er bindende. Erklæringen er tilgjengelig på Selskapets nettsider [www.oceanteam.no](http://www.oceanteam.no).

Styret har foreslått at erklæringen godkjennes.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,995 % stemte for, 0,005 % stemte mot.

## 10 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Etter allmennaksjeloven § 5-6 (4) fremgår at generalforsamlingen skal behandle redegjørelse for foretaksstyring som er avgitt i henhold til regnskapsloven § 3-3 b. Redegjørelsen er inntatt i årsrapporten for 2018 som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. Møteleder gikk gjennom redegjørelsens hovedinnhold. Det skulle ikke avgis stemmer over redegjørelsen.

## 11 ENDRING AV FORRETNINGSADRESSE

Styret har foreslått å endre Selskapets forretningsadresse til Strandveien 15, 1366 Lysaker, Bærum kommune.

Styrets forslag ble vedtatt.

99,991 % stemte for, 0,009% stemte mot.

## 12 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

For å reflektere endringen av Selskapets forretningsadresse, har styret foreslått at generalforsamlingen fatter følgende vedtak om å endre § 2 i Selskapets vedtekter:

*"Vedtektene § 2 endres til å lyde som følger:*

*Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune"*

Styrets forslag ble vedtatt.

with respect to the parts of the statement regarding the incentive scheme. The statement is available at the Company's website [www.oceanteam.no](http://www.oceanteam.no).

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

The board of directors' proposal was approved.

99,995% voted in favour of the proposal, 0,005% voted against.

## 10 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 in the annual report for 2018 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.

## 11 CHANGE OF COMPANY ADDRESS

The board of directors has proposed to change the Company's registered address to Strandveien 15, 1366 Lysaker, Bærum municipality.

The board of directors' proposal was approved.

99,991% voted in favour of the proposal, 0,009% voted against.

## 12 AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

In order to reflect change of the Company's registered address, the board of directors has proposed that the general meeting makes the following resolution to amend article 2 in the Company's articles of association:

*"Article 2 in the articles of association is amended as follows:*

*The company's registered office is located in the municipality of Bærum"*

The board of directors' proposal was approved.



99,991 % stemte for, 0,009% stemte mot.

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

Selskapets styre har foreslått at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 197 448 284,50 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 197 448 284,50 ved utstedelse av nye aksjer. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor den angitte rammen.*
- 2. Fullmakten gjelder inntil 23. mai 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 om forhøyelse av selskapets aksjekapital registrert i Foretaksregisteret den 12. desember 2018.*

99,991% voted in favour of the proposal, 0,009% voted against.

### **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 197,448,284.50 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 197,448,284.50 by issuing new shares. The proxy may be used at several occasions within the granted scope.*
- 2. The proxy applies until 23 May 2021.*
- 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 12 December 2018.*

Styrets forslag ble vedtatt.

99,995 % stemte for, 0,005 % stemte mot.

#### 14 BEGJÆRING OM Å STANSE GRANSKNING

Styret har foreslått at Selskapet sender inn begjæring til Bergen tingrett om å stanse den pågående granskningen av Selskapet.

Bakgrunnen for forslaget er at styret anser granskningen for å være uforholdsmessig tid- og kostnadskrevende, da den har pågått i over ett år og har krevd mye tid fra Selskapets ansatte og Selskapet hittil har stilt sikkerhet for granskningskostnader på NOK 9 000 000. Ved en videre granskning kan det pådras kostnader som overstiger beløpet som allerede er deponert. Selskapet har ikke mulighet til å få dekning for krav mot nærstående som springer ut av de forhold som omfattes av granskningsmandatet. Styret ønsker derfor at aksjonærene tar stilling til om de har en interesse av at granskningen fortsetter.

På bakgrunn av dette, har styret foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

*"Aksjonærene gir fullmakt til styret til å sende inn begjæring til Bergen tingrett om å stanse granskningen av selskapet"*

Styrets forslag ble vedtatt.

99,986 % stemte for, 0,005 % stemte mot og 0,009 % avsto fra å stemme.

#### 15 ADMINISTRERENDE DIREKTØRS ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING

Aleidus Gerard Boudewijn Bosman ga en kort orientering om Selskapets stilling.

\*\*\*

Det var ikke flere saker på dagsordenen.

Møtet ble hevet.

The board of directors' proposal was approved.

99,995% voted in favour of the proposal, 0,005% voted against.

#### 14 MOTION TO STOP INVESTIGATION

The board of directors has proposed that the Company files a motion to Bergen District Court to stop the ongoing investigation of the Company.

The background for the proposal is that the board of directors considers that the accrued time and costs in the investigation are disproportionate, as the investigation has lasted for over one year and has taken up substantial time of the Company's staff, and the Company has so far provided NOK 9,000,000 as security for investigation costs. If the investigation continues, costs may accrue which exceed the current security amount. The Company has no possibility to seek reimbursement under any claims against related parties that may occur in relation to what is comprised by the investigation mandate. The board of directors would like the shareholders to consider if they are interested in a continued investigation.

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

*"The shareholders authorize the board of directors to approach Bergen District Court with a petition to cease the public investigation against the company"*

The board of directors' proposal was approved.

99,986 % voted in favour of the proposal, 0,005% voted against and 0,009 % abstained from voting.

#### 15 INFORMATION ABOUT THE COMPANY BY THE CEO

Aleidus Gerard Boudewijn Bosman gave a short briefing about the Company.

\*\*\*

There were no further matter on the agenda.

The meeting was adjourned.

\*\*\*\*

SIGNATURE PAGE



**Hendrik Johannes Jesse**



**Kurt Oddvar Austrått**

Attachment: List of attending shareholders

| Shareholder                         | Shares held |
|-------------------------------------|-------------|
| Kurt Oddvar Austrått                | 360000      |
| Elisabeth Austrått                  | 50000       |
| North Sea Group AS                  | 583000      |
| Industriell Innsats & Innovasjon AS | 250000      |
| Haustkollholmen AS                  | 1025000     |
| Ralfs Znotins                       | 19500       |
| Stockhorn Sarl                      | 41214338    |
| Kenneth Breivik                     | 500         |
| Corinvest BV                        | 151600000   |
| Are Grannes                         | 32000       |
| H. M. van Heijst                    | 178950236   |