

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

**PROTOKOLL FRA  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

**I**

**OF**

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

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

Den 30. november 2018 kl. 13:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Oceanteam ASA ("**Selskapet**") på Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen, Norge.

An extraordinary general meeting of Oceanteam ASA (the "**Company**") was held on 30 November 2018 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  
AKSJONÆRER**

Generalforsamlingen ble åpnet av styretsmedlem, Karin Antoinette Yvonne Govaert, som opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

Dermed var 200,175,339 av i alt 700 328 959 aksjer og stemmer tilsvarende 28,7 % av aksjekapitalen representert.

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

The general meeting was opened by the member of the board of directors, Karin Antoinette Yvonne Govaert who registered the shareholders present, as enclosed.

Thus, 200,175,339 of in total 700,328,959 shares and votes, corresponding to 28,7% of the share capital, were represented.

**2 VALG AV MØTELEDER**

Styret foreslår at Karin Antoinette Yvonne Govaert velges som møteleder.

Karin Antoinette Yvonne Govaert ble valgt til møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

**2 ELECTION OF THE CHAIRPERSON OF THE  
MEETING**

The board of directors proposes that Karin Antoinette Yvonne Govaert is elected to chair the meeting.

Karin Antoinette Yvonne Govaert 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 PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN SAMMEN MED MØTELEDER**

Ingmund Johan Ytrøy ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

### **5 KAPITALFORHØYELSE VED KONVERTERING AV GJELD**

Møteleder gjorde rede for styrets forslag om å vedta en kapitalforhøyelse rettet mot Nordic Trustee AS, på vegne av og for senere fordeling til obligasjonseierne under obligasjonslånet benevnt "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue 2012/2017".

Styret har foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om forhøyelse av aksjekapitalen i Selskapet:

- a) *Selskapets aksjekapital økes med et beløp på minst NOK 25 877 615 og maksimalt NOK 62 106 276 ved utstedelse av nye aksjer pålydende NOK 0,50 pr. aksje.*
- b) *Tegningskurs per aksje er NOK 0,50, med samlet tegningsbeløp på et beløp i NOK tilsvarende USD 5 175 523. Samlet tegningsbeløp i NOK regnes ut basert på USD/NOK kursen publisert av Norges Bank dagen før generalforsamlingen.*

### **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**

Ingmund Johan Ytrøy was elected to sign the minutes together with the chairperson.

### **5 SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF DEBT**

The chairperson gave an account of the board of directors' proposal to resolve an increase of the Company's share capital directed at Nordic Trustee AS, on behalf of and for subsequent allocation to the bondholders under the "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue 2012/2017".

The board of directors has proposed that the general meeting makes the following resolution for share capital increase in the Company:

- a) *The company's share capital shall be increased with an amount of minimum NOK 25,877,615 and maximum NOK 62,106,276 by issuing new shares with a nominal value of NOK 0.5 per share.*
- b) *The subscription amount per share is NOK 0.50, and the total subscription amount shall be an amount in NOK equivalent to USD 5,175,523. The total subscription amount in NOK is calculated based on the USD/NOK exchange rate as published by the Norwegian Central Bank the*

Obligasjonseierne frafaller deler av sine krav under obligasjonslånet i den grad det er nødvendig for å utstede hele aksjer med pålydende beløp på NOK 0,50 etter omregning fra USD til NOK.

- c) De nye aksjene tegnes av Nordic Trustee AS, org.nr. 963 342 624 med adresse Haakon VII gt. 1, 0161 Oslo, Norge, på vegne av obligasjonseierne i obligasjonslånet benevnt "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue 2012/2017" med ISIN NO 001 066201.8, og de nye aksjene vil fordeles direkte til obligasjonseierne.
- d) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes.
- e) De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsblankett innen 7. desember 2018.
- f) Selskapets krav på tegningsbeløp skal gjøres opp umiddelbart etter tegningen ved motregning i utestående under selskapets obligasjonslån per 24. oktober 2018, hvor Nordic Trustee AS er tillitsmann på vegne av obligasjonseierne. Motregningen gjennomføres ved at Nordic Trustee AS gir selskapet melding om motregningen.
- g) De nye aksjene gir rett til utbytte og rettigheter for øvrig fra og med kapitalforhøyelsens registrering i Foretaksregisteret.
- h) Aksjene som utstedes skal (i den utstrekning aksjene ikke kan noteres uten offentliggjøring av noteringsprospekt) registreres i VPS under separat ISIN inntil selskapets offentliggjøring av et noteringsprospekt i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7.
- i) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til NOK 10 000, og består av utgifter til advokat og revisor i forbindelse med kapitalforhøyelsen. Utgiftene dekkes av selskapet."

Styrets forslag ble vedtatt.

day before the General Meeting. The bondholders waive any part of their claims under the bond loan to the extent necessary to issue whole shares with a nominal amount of NOK 0.50 following conversion from USD to NOK.

- c) The new shares shall be subscribed for by Nordic Trustee AS, reg. no. 963 342 624, address: Haakon VII gt. 1, 0161 Oslo, Norway, on behalf of the bondholders in the bond loan referred to as "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue 2012/2017" with ISIN NO 001 066201.8, and the new shares will be allocated directly to the bondholders.
- d) The preferential rights of the existing shareholders shall be set aside.
- e) The new shares will be subscribed for on a separate subscription form before 7 December 2018.
- f) The company's contribution claim shall be settled immediately after the subscription by way of set-off against the outstanding amount under the company's bond loan as per 24 October 2018, where Nordic Trustee AS is trustee for the bondholders. The set-off is completed by Nordic Trustee AS giving the company a notice of the set-off.
- g) The new shares shall entitle the shareholders to dividends and other rights with effect from registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- h) The shares to be issued shall (to the extent the shares may not be listed without publication of a listing prospectus) be registered in VPS on a separate ISIN pending the company's publication of a listing prospectus pursuant to the Securities Trading Act chapter 7.
- i) The expenses relating to the share capital increase are estimated to be NOK 10,000, and consist of expenses to attorneys and accountant in connection with the share capital increase. The expenses shall be covered by the company."

The board of directors' proposal was approved.

Beslutningen var enstemmig.

Norges Bank publiserte den 29. november 2018 USD/NOK kursen til NOK 8,5464. Samlet utestående som skal konverteres er således NOK 44 232 089,7672. For å kunne utstede hele aksjer med pålydende beløp på NOK 0,50 etter omregning fra USD til NOK, frafaller obligasjonseierne til sammen et beløp tilsvarende NOK 0,2672 av sine krav, slik at konverteringsbeløpet blir NOK 44 232 089,5, og Selskapets aksjekapital økes med NOK 44 232 089,5 ved utstedelse av 88 464 179 nye aksjer.

## **6 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER**

For å reflektere den foreslåtte kapitalforhøyelsen i punkt 5, har styret foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak om vedtektsendring:

*"Når aksjene er tegnet og den forhøyede aksjekapitalen er fastsatt, skal vedtektenes § 4 (Aksjekapital) endres. Den endrede bestemmelse skal angi aksjekapital, antall aksjer og hver aksjes pålydende etter kapitalforhøyelsen. Selskapets styre gis fullmakt til å gjennomføre den tekniske implementeringen av vedtektsendringen for å reflektere kapitalforhøyelsen"*

Styrets forslag ble vedtatt.

Beslutningen var enstemmig.

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

Møteleder gjorde rede for styrets forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 188 271 046 ved utstedelse av nye aksjer. Bakgrunnen for styrets forslag er å gi Selskapet fleksibilitet til å relativt raskt komme i posisjon til å foreta forretningsmessige disposisjoner, herunder,

The decision was unanimous.

The Norwegian Central Bank published on 29 November 2018 the USD/NOK exchange rate to NOK 8.5464. The total outstanding to be converted is thus NOK 44,232,089.7672. In order to issue whole shares with a nominal amount of NOK 0.50 following conversion from USD to NOK, the bondholders waive an aggregate amount of the equivalent to NOK 0.2672 of their claims, and the amount to be converted is NOK 44,232,089.5, and the Company's share capital is increased with NOK 44,232,089.5 by issuing 88,464,179 new shares.

## **6 AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION**

In order to reflect the proposed share capital increase in section 5, the board of directors has proposed that the general meeting passes the following resolution regarding amendment of the Company's articles of association:

*"When the shares have been subscribed for and the share capital increase has been determined, section 4 (Share capital) of the articles of association shall be amended. The amended provision shall state the share capital, the number of shares and the nominal value of each share following the share capital increase. The board of directors of the Company is authorised to carry out the technical implementation of the amendment of the articles of association in order to reflect the share capital increase"*

The board of directors' proposal was approved.

The decision was unanimous.

## **7. AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

The chairperson gave an account of the board of directors' proposal to resolve that the board of directors is given a power of attorney to increase the Company's share capital with up to NOK 188,271,046 by issuing new shares. The reason for the board of directors' proposal is to give the Company flexibility to

men ikke begrenset til, innhente kapital, gjennomføre oppkjøp og gjeldskonvertering.

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

- a) *I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med inntil NOK 188 271 046 ved utstedelse av nye aksjer. Fullmakten kan benyttes flere ganger innenfor den angitte ramme.*
- b) *Fullmakten gjelder inntil 30. november 2020.*
- c) *Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.*
- d) *Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
- e) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- f) *Styrefullmakten gir anledning for styret til å bestemme at kontantinnskudd skal kunne benyttes før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.*
- g) *Fullmakten til å forhøye aksjekapitalen erstatter alle tidligere registrerte fullmakter om forhøyelse av selskapets aksjekapital.*

Styrets forslag ble vedtatt.

Beslutningen var enstemmig.

\*\*\*

Det var ikke flere saker på dagsordenen.

Møtet hevet.

swiftly be able to make business arrangements, including, but not limited to, raise new capital, carry out acquisitions and convert debt.

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

- a) *In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-14, the board of directors is granted the authority to increase the company's share capital with up to NOK 188,271,046 by issuing new shares. The proxy may be used at several occasions within the granted scope.*
- b) *The proxy applies until 30 November 2020.*
- c) *The shareholders' pre-emptive right to new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-4 may be disregarded.*
- d) *The proxy also includes capital increases from contributions in kind, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*
- e) *The proxy does not include capital increase by way of a merger in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*
- f) *The proxy allows for the board to decide that capital contributions may be used prior to registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.*
- g) *This proxy shall replace any previous proxy to increase the company's share capital registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

The board of directors' proposal was approved.

The decision was unanimous.

\*\*\*

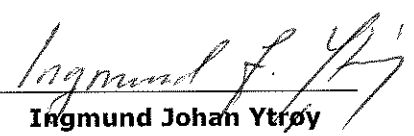
There were no further matter on the agenda.

Meeting adjourned.

\*\*\*\*



Karin Antoinette Yvonne Govaert



Ingmund Johan Ytroy

**EGM 30 November 2018**  
**Attending shareholders**

Shareholder	Shares according to register
Rolf Hårdig	10000
Andre Mehlum	159379
Corinvest BV through UBS Switzerland	151600000
Double Heaven Asia Absolutbnd	35878538
Ingmund Johan Ytroy	419303
New City High Yield DNB Bank ASA	12104119
Ann Helen Johansen	4000