

(OFFICE TRANSLATION)

**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 13. april 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 Oceanteam ASA (the "**Company**") was held on 13 April 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
AKSJEIERE**

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

Generalforsamlingen ble åpnet av Thomas Fjell, som opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

The general meeting was opened by Thomas Fjell, who registered the shareholders present, as enclosed.

Dermed var 16 416 298 av i alt 29 593 259 aksjer og stemmer tilsvarende 61,6% av aksjekapitalen, representert.

Thus, 16,416298 of in total 29,593,259 shares and votes, corresponding to 61,6 % of the share capital, were represented.

2 VALG AV MØTELEDER

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

Styret foreslår at Thomas Fjell, velges som møteleder.

The Board of Directors proposes that Thomas Fjell, is elected to chair the meeting.

Thomas Fjell ble valgt til møteleder. Beslutningen ble truffet med 74,2% av stemmene for og 25,8% av stemmene mot.

Thomas Fjell was elected to chair the meeting. The resolution was approved with 74,2% votes in favour and 25,8% votes against.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkallingen og dagsordenen anses som godkjent med 74,2% for og 0,5% mot.

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 with 74,2% votes in favour

25,3 avsto fra å stemme. Møtelederen erklærte deretter generalforsamlingen som lovlig satt.

and 0,5% votes against. 25,3% abstained from voting. The chairperson thereafter declared the general meeting as lawfully convened.

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

Hessel Halbesma ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

Beslutningen var enstemmig.

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

Hessel Halbesma was elected to sign the minutes together with the chairperson.

The decision was unanimous.

5 GRENSEOVERSKRIDENDE FUSJON

Møteleder gjorde rede for forslaget om grenseoverskridende fusjon.

Styret har foreslått en rådgivende avstemning over forslaget om grenseoverskridende fusjon og strykning fra Oslo børs.

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

Generalforsamlingen anbefaler at selskapets styre ferdigstiller fusjonsplanen og gjennomfører alle handlinger som er nødvendige for å gjennomføre den grenseoverskridende fusjonen med selskapet som overdragende selskap og Oceanteam NV som overdragende selskap.

Beslutningen ble avvist. 33,4 % av stemmene stemte for og 8,4% av stemmene stemte mot. 58,2% avsto fra å stemme

5 CROSS BORDER MERGER

The chairman made an account of the proposal for a cross border merger.

The board of directors of the Company has proposed to have an advisory voting on the cross border merger and delisting proposal.

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

The general meeting advises that the board of directors finalise the merger plan and complete all necessary actions to complete the cross border merger with the Company as the assigning company and Oceanteam NV as the assignee company.

The resolution was disapproved. The resolution was made with 33,4% votes in favour and 8,4% votes against. 58,2% abstained from voting.

6 KAPITALFORHØYELSE VED KONVERTERING AV GJELD

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

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

6 SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF DEBT

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

The board of directors has proposed that the general meeting makes the following resolution for a share

Selskapet:

- a) Selskapets aksjekapital økes fra NOK 14 796 629,50 med NOK 310,367,850 til NOK 325,164,479,5 ved utstedelse av 620,735,700 aksjer pålydende NOK 0,50 pr. aksje.
- b) Tegningskurs per aksje er USD 0,10, med samlet tegningsbeløp på USD 62,073,570 og samlet tegningsbeløp er regnet om til NOK basert på USD/NOK kursen publisert av Norges Bank dagen før generalforsamlingen.
- 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 31. mai 2018.
- f) Selskapets krav på tegningsbeløp skal gjøres opp umiddelbart etter tegningen ved motregning i hovedstolen og rente per 28. februar 2018, på selskapets obligasjonslån 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 registreres i VPS under separat ISIN ved selskapets offentliggjøring av et noteringsprospekt i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7.
- i) Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til NOK 250 000, og består av utgifter til advokat og revisor i forbindelse med kapitalforhøyelsen. Utgiftene dekkes av selskapet.

capital increase in the Company:

- a) The company's share capital shall be increased from NOK 14 796 629.50 with NOK 310,367,850 to NOK 325,164,479,5 by issuing 620,735,700 shares with a nominal value of NOK 0.50 per share.
- b) The subscription amount per share is USD 0,10, and the total subscription amount shall be USD 62,073,570. The subscription price and the total subscription amount is converted into NOK based on the USD/NOK exchange rate as published by the Norwegian Central Bank the day before the General Meeting.
- c) The new shares shall be subscribed for by Nordic Trustee AS, org.nr. 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 31 May 2018.
- f) The company's contribution claim shall be settled immediately after the subscription by way of set-off against the principal amount, including outstanding interest as per 28 February 2018, of the company's bond loan 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 be registered in VPS on a separate ISIN pending the publication by the company 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 250 000, and consist of expenses to attorneys and account in connection with the share capital increase. The expenses shall be covered by the Company.

Beslutningen ble truffet med 72,1% stemmer for and

The resolution was approved with 72,1% voting in

27,9 % stemmer mot.

favour and 27,9% votes against.

7 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

7 AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

For å reflektere den foreslåtte kapitalforhøyelsen i pkt. 6 , har styret foreslått at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

In order to reflect the proposed share capital increase, in Section 6 the board of directors has proposed that the general meeting passes the following resolution:

Når tegningen er avsluttet og den forhøyede aksjekapitalen er fastlagt, 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 foreta vedtektsendringen for å reflektere kapitalforhøyelsen.

When the subscription is completed 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 amend the articles of association in order to reflect the share capital increase.

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne forslaget. 72,9% stemte for og 26,9 % stemte mot.

The general meeting resolved to accept the proposal. 72,9 % voted in favour of the proposal and 26,9% voted against.

8 VALG AV STYREMEDLEMMER

8 ELECTION OF BOARD MEMBERS

Styret har foreslått at det velges nytt styre i Selskapet.

The Board of Directors has proposed that a new board of directors for the Company is elected.

Generalforsamlingen valgte følgende medlemmer og varamedlemmer til styret:

The general meeting resolved that the following members are elected as board members and deputy members:

Keesjan Cordia
Karin Govaert
Diederik Legger

Keesjan Cordia
Karin Govaert
Diederik Legger

Beslutningen ble truffet med 74% stemmer for og 25,5% mot.

The resolution was approved with 74% votes in favour and 25,5% votes against.

9 FULLMAKT TIL STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN – GJELDSKONVERTERING

9 POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL – CONVERSION OF DEBT

Møteleder gjorde rede for styrets forslag om å gi styret fullmakt till å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 75 082 239,75 ved utstedelse av nye aksjer, mot

The chairperson gave an account of the board's proposal to resolve that that the board of directors is given a power of attorney to increase the Company's

at Selskapet får redusert sin gjeld overfor eksisterende selskapskreditorer. Styrets forslag er basert på en forutsetning om at kapitalforhøyelsen ved konvertering av obligasjonslånet som beskrevet i punkt 6 er vedtatt av generalforsamlingen.

Bakgrunnen for forslaget er et ønske om å styrke selskapets egenkapital, hensett til den økonomiske situasjonen Selskapet befinner seg i.

Selskapets krav på tegningsbeløp skal gjøres opp ved motregning av gjeld i USD, og av den grunn foreslås det at de eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett fravikes. Da tegningen skal gjøres opp ved konvertering av USD må fullmakten omfatte kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd.

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

- a) *I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med maksimum NOK 75 082 239,75 ved utstedelse av nye aksjer pålydende NOK 0,50 pr. aksje.*
 - b) *Tegningskursen skal tilsvare pålydende, NOK 0,50 per aksje. Tegningskursen skal regnes om til NOK basert på USD/NOK kursen publisert av Norges Bank dagen før styremøtet som beslutter kapitalforhøyelsen.*
 - c) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektene for å reflektere det nye antall aksjer og aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.*
 - d) *De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsblankett i perioden før 20. april 2018 og frist for innbetaling av aksjeinnskudd skal være 27. april 2018.*
 - e) *Fullmakten gjelder inntil 27. april 2018.*
 - f) *Fullmalkten omfatter også kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, jf. allmennaksjeloven § 10-2.*
 - g) *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.*
- share capital with up to NOK 75 082 239,75 by issuing new shares in exchange for debt reduction for the Company towards existing Company creditors. The board of directors' proposal is based on an assumption that the share capital increase by conversion of the bond Loan described in section 6 is approved by the general meeting.
- The background for the proposal is to strengthen the equity capital of the Company, given the current economic situation of the Company.
- As the Company's share contribution claim shall be settled by way of set-off of such debt in USD the preferential rights of the existing shareholders must be set aside. As the subscription will be settled by way of sett off of USD debt the power of attorney must include capital increase with contributions in kind.
- 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 maximum NOK 75 082 239,75 by issuing new shares with a nominal amount of NOK 0.50 per share.*
 - b) *The subscription price shall equal the nominal value of NOK 0,50 per share. The subscription price is converted into NOK based on the USD/NOK exchange rate as published by the Norwegian Central Bank the day before the board meeting resolving the share capital increase.*
 - c) *The board has the authority to amend the articles of association to reflect the number of shares and share capital after the share capital increase.*
 - d) *The new shares will be subscribed for on a separate subscription form before 20 April, and the deadline for paying the share capital contribution shall be 27 April 2018.*
 - e) *The power of attorney is valid until 27 April 2018.*
 - f) *The authority also includes capital increase from contributions in kind, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 10-2.*
 - g) *The authority does not include capital increase by way of a merger in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.*

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne forslaget. 72,1% av stemte for og 29,2% stemte mot.

The general meeting resolved to accept the proposal. 72,1% voted in favour of the proposal and 29,2 % voted against.

10 FULLMAKT TIL STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN - KONTANTEMISJON

10 POWER OF ATTORNEY TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL - CASH ISSUE

Møteleder gjorde rede for styrets forslag om å gi styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med minimum NOK 20 000 000 og maksimum NOK 100 000 000 ved utstedelse av nye aksjer. Styrets forslag er basert på en forutsetning om at kapitalforhøyelsen ved konvertering av obligasjonslånet som beskrevet i punkt 6 er vedtatt av generalforsamlingen.

The chairperson gave an account of the board's proposal to resolve that the board of directors is given a power of attorney to increase the Company's share capital with minimum NOK 20 000 000 and maximum NOK 100 000 000 by issuing new shares. The board of directors' proposal is based on an assumption that the share capital increase by conversion of the bond Loan described in section 6 is approved by the general meeting.

Bakgrunnen for forslaget er å åpne for at eksisterende aksjonærer skal kunne tegne nye aksjer etter kapitalforhøyelsen som omtalt i punkt 6 og 9. Av den grunn fravikes heller ikke aksjonærenes fortrinnsrett.

The reason for this is to provide for that existing shareholders may subscribe for new shares after the share capital increase as described in section 6 and 9. On this basis, the preferential rights of the shareholders will not be set aside.

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

On this basis the Board of Directors has proposed that the general meeting makes the following resolution:

- a) *I samsvar med allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å øke selskapets aksjekapital med minimum NOK 20 000 000 og maksimum NOK 100 000 000 ved utstedelse av nye aksjer pålydende NOK 0,50 pr. aksje.*
- b) *Samlet tegningsbeløp skal være minimum NOK 20 000 000 og maksimalt USD 100 000 000 med en tegningskurs på NOK 0,50 per aksje. Samlet tegningsbeløp skal regnes om til NOK basert på USD/NOK kursen publisert av Norges Bank dagen før styremøtet som beslutter kapitalforhøyelsen.*
- c) *Hver eksisterende aksje skal gi rett til å tegne en aksje i forbindelse med kapitalforhøyelsen.*
- d) *Styret gis fullmakt til å endre vedtektene for å reflektere det nye antall aksjer og aksjekapitalen etter kapitalforhøyelsen.*

- 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 minimum NOK 20 000 000 and maximum NOK 100 000 000 by issuing new shares with a nominal amount of NOK 0.50 per share.*
- b) *The total subscription amount shall be minimum NOK 20 000 000 and maximum NOK 100 000 000 at a price of NOK 0,50 per share. The total subscription amount is converted into NOK based on the USD/NOK exchange rate as published by the Norwegian Central Bank the day before the board meeting resolving the share capital increase.*
- c) *Each existing share gives the right to subscribe for one share in relation to the share capital increase.*
- d) *The board has the authority to amend the articles of association to reflect the number of shares and share capital after the share capital increase. .*

- e) De nye aksjene tegnes på særskilt tegningsblankett i før 25. april 2018 og frist for innbetaling av aksjeinnskudd skal være 26. april 2018.
- f) Fullmakten gjelder inntil 26. april 2018.
- g) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf. allmennaksjeloven § 13-5.

- e) The new shares will be subscribed for on a separate subscription form in the period from before 25 April, and the deadline for paying the share capital contribution shall be 26 April 2018.
- f) The power of attorney is valid until 26 April 2018.
- g) The authority does not include capital increase by way of a merger in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act section 13-5.

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne forslaget. 72,9% av stemte for og 27,1% stemte mot.

The general meeting resolved to accept the proposal. 72,9% voted in favour of the proposal and 27,1 % voted against.

11 NY REVISOR

11 NEW AUDITOR

Styret har foreslått å utnevne RSM Norge AS som Selskapets revisor.

It has been proposed by the board to appoint RSM Norge AS as auditors of the Company.

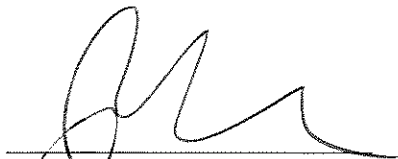
Generalforsamlingen vedtok å godkjenne forslaget. 99,5 % av stemte for og 0,5 % stemte mot.

The general meeting resolved to accept the proposal. 99,5% voted in favour of the proposal and 0,5 % voted against.

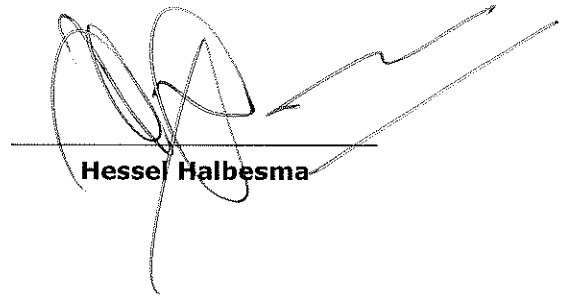
Det var ikke flere saker på dagsordenen.
Møtet hevet.

There were no further matters on the agenda.
Meeting adjourned.

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]



Thomas J. Fjell



Hessel Halbesma

Attachment: List of attending shareholders

Shareholders attendance list

Shareholder	Shares according to register
Kim-Andre Koch Olsborg	144 476
Torbjorn Skulstad	20
Jega Holding AS/ rep by Elfinn Edvartsen daglig leder	100 000
Roy Olsen	26 498
Iver Bragelien	10 000
UBS Switzerland AG / Feastwood Holding Ltd.	9 533 720
Johan Vikan Sævareid	85 000
Eigil Kristen Rud	28 000
Naktovia/ Clearstream Banking S.A.	4 035 508
Tor Arend Halbesma	50 000
Haico Halbesma	60 987
Erik Albert Lyckeli Fjell	130 000
Pershing LLC/A. Van Balkom	895 538
Citibank N.A. / S/A BARCLAYS BANK PLC MONACO CL AC	30 000
Vijay Kumar	366 000
Hugo Ulvatn	80 320
ØSTLANDSKE PENSJONISTBOLIGER AS	250 000
Steinar J. Nilsen	215 000
Harald M. Skårnes (waiting for signed form)	100 000
Johannes Roos	861
Egil Joramo	31 150
John Miklos Hevesi	2 600
Jo Torsmyr	200 000
Isabella Luciani	40 620
Total number of shares represented in EGM	16 416 298