

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM  
ANNUAL GENERAL MEETING**

**I**

**OF**

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

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

Den 30. juni 2017 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 30 June 2017 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, Hessel Halbesma, som opptok vedlagte fortegnelse av møtende aksjeeiere.

Dermed var 13,199, 599 av i alt 29 593 259 aksjer og stemmer tilsvarende 44,603 % 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, Hessel Halbesma, who registered the shareholders present, as enclosed.

Thus, 13,199, 599 of in total 29,593,259 shares and votes, corresponding to 44,603 % of the share capital, were represented.

**2 VALG AV MØTELEDER**

Styret foreslår at styrets leder, Thomas Fjell, partner i advokatfirma Grette, velges som møteleder.

Thomas Fjell ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

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

The Board of Directors proposed that Mr. Thomas Fjell partner with Grette, is elected to chair the meeting.

Mr. Thomas Fjell 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 anses som godkjent enstemmig. Møtelederen

**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 unanimously. The chairperson

erklærte deretter generalforsamlingen som lovlig satt.

thereafter declared the general meeting as lawfully convened.

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

Kenneth Landro 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**

Mr. Kenneth Landro was elected to sign the minutes together with the chairperson.

The decision was unanimous.

**5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG  
ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET  
2016, HERUNDER UTDELING AV UTBYTTE**

Årsregnskapet for 2016 med styrets beretning og revisors beretning er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

**5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND  
THE ANNUAL REPORT FOR THE FINANCIAL  
YEAR 2016, INCLUDING DISTRIBUTION OF  
DIVIDENDS**

The annual accounts for 2016 together with the Board of Directors' report and the auditor's report are available at the Company's website.

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2016, sammen med styrets beretning og revisors beretning, og at det ikke utdeles utbytte for 2016 med et flertall på 75,12%. 24,88% stemte i mot og 0,17 % avsto fra å stemme.

It was resolved to approve the annual accounts for 2016, together with the Board of Directors' report and the auditor's report and that no dividends are to be distributed for 2016 with a majority of 75,12%. 24,88% voted against and 0,17 % abstained from voting.

**6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL  
STYRETS MEDLEMMER**

I samsvar med den fastsatte godtgjørelsen på ordinær generalforsamling i 2016, har styret foreslått at den årlige godtgjørelsen til styrets medlemmer for årene 2017 og 2018 fortsatt skal utgjøre NOK 300 000 for styreleder og NOK 200 000 for de øvrige styremedlemmene, likevel slik at Bote de Vries i tillegg skal motta en årlig godtgjørelse på USD 120 000.

Videre har styret foreslått at styremedlemmene kan fakturere for ytterligere arbeid som er nødvendig utover det ordinære styrearbeid. Basert på omfanget av slikt nedlagt arbeid og medgått tid de senere år, samt antatt behov for fremtiden, foreslås det at slikt honorar for styreleder ikke skal overstige USD 250 000 per år (inkludert det årlige honoraret på NOK 300 000) og at slikt honorar for de øvrige styremedlemmene ikke skal overstige USD 125 000

**6 DETERMINATION OF THE REMUNERATION  
TO THE MEMBERS OF THE BOARD OF  
DIRECTORS**

In line with the approved remuneration during the annual general meeting in 2016, the Board of Directors has proposed that the annual remuneration of the members of the Board of Directors for the years 2017 and 2018 remains NOK 300,000 for the Chairman and NOK 200,000 for the other board members, however so that Bote de Vries in addition shall receive an annual remuneration of USD 120,000.

The Board of Directors has further proposed that the board members may invoice for further work required of them beyond the basic scope and responsibility of a director. In light of the amount of such work undertaken and time spent in previous years, and to be anticipated in the future, it is proposed that such fee for the Chairman shall not exceed the amount of USD 250,000 per annum (including the annual remuneration of NOK 300,000) and that such fee for the board members shall not exceed USD 120,000 per

per år for 2017 og 2018. Timesprisen for styremedlemmenes nedlagte arbeid skal være EUR 500, likevel slik at det er forstått og godkjent at det kan foreligge avtaler med styremedlemmene om betaling av forhåndsfastsatt engangsoppgjør.

Styrets forslag ble vedtatt med 74,74% av stemmene. 25,26% stemte i mot.

## **7 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE**

Revisors honorar fremkommer av note 3 i Selskapets årsregnskap.

Styret har foreslått at generalforsamlingen godkjenner honoraret, men styret vil foreta en ytterligere gjennomgang av revisors godtgjørelse. Styrets forslag ble vedtatt med 86,61% av stemmene. 13,51% stemte i mot.

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

Styret har foreslått at generalforsamlingen godkjenner erklæringen. Styrets forslag ble vedtatt med 74,74% av stemmene. 25,09% stemte i

annum for the years 2017 and 2018. The hourly rate for work undertaken by the board members shall be EUR 500, however so that it is understood and agreed that agreements with the board members regarding payment of predetermined lump sums may exist.

The Board of Directors' proposal was approved by 74,74%. 25,26% of the votes were against.

## **7 APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE AUDITOR**

The remuneration to the auditor appears in note 3 in the Company's annual accounts.

The Board of Directors has proposed that the general meeting approves the remuneration, however the Board of Directors shall further investigate the remuneration of the auditor. The Board of Directors' proposal was approved with 86,61%. 13,51% voted against.

## **8 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 6-16a of the Public Limited 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 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 general meeting approves the statement. The Board of Directors' proposal was approved with 74,74% of th

mot og 0,17% avsto fra å stemme.

votes. 25,09% voted against and 0,17% abstained from voting.

## 9 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Av 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 2016 som vil være tilgjengelig på Selskapets hjemmeside den 22. juni 2017. Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemmer over redegjørelsen.

## 9 STATEMENT REGARDING CORPORATE GOVERNANCE

Pursuant to the Public Limited 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 2016 which will be available on the Company's website on 22 June 2017. The chairman of the meeting will go through the statement at the general meeting. The general meeting shall not cast votes over the statement.

## 10 FULLMAKT FOR STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

Selskapets styre har foreslått at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1 479 662 ved nytegning. Begrunnelsen er at Selskapet skal være i posisjon til relativt raskt å innhente kapital eller gjennomføre oppkjøp.

Det er foreslått at styret skal kunne beslutte at aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene fravikes. Grunnen til at fortrinnsretten skal kunne fravikes, er at det kan være aktuelt å benytte fullmakten ved oppkjøp av virksomheter mot vederlag i aksjer.

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 1 479 662 ved utstedelse av inntil 2 959 324 nye aksjer, hver med pålydende NOK 0,50.
2. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2018, som må bli avholdt innen 30. juni 2018.
3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene, jf allmennaksjeloven § 10-4, skal kunne fravikes.
4. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse

## 10 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Board of Directors has proposed that an authorisation is granted to the Board to increase the share capital up to NOK 1,479,622 by issuing new shares. The reason is for the Company to be in a position to swiftly raise new capital or to complete acquisitions.

It has been proposed that the shareholders pre-emptive rights may be disregarded. The reason for this is to use the authorization in acquisitions against consideration in shares.

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 Companies' Act, the Board is granted the authority to increase the Company's share capital with up to NOK 1,479,622, by issuance of up to 2,959,324 new shares, each with a par value of NOK 0.50.
2. The authority applies until the annual General Meeting in 2018, which must be held no later than 30 June 2018.
3. The shareholders' pre-emptive right to the new shares in accordance with section 10-4 of the Public Limited Companies Act may be disregarded.
4. The authority also includes capital increase

*ved tingsinnskudd, jf allmennaksjeloven § 10-2.*

5. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5.*

Styrets forslag ble vedtatt med 74,91% av stemmene. 25,09% stemte i mot.

#### **11 ADMINISTRERENDE DIREKTØRS ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING**

Haico Halbesma ga en kort orientering om Selskapets stilling.

\*\*\*\*

Det var ikke flere saker på dagsordenen.

Møtet hevet.

*from contributions in kind, cf section 10-2 of the Public Limited Companies Act.*

5. *The authority does not include capital increase by way of a merger in accordance with section 13-5 of the Public Limited Companies Act.*

The Board of Directors' proposal was approved with 74,91%. 25,09% voted against.

#### **11 INFORMATION ABOUT THE COMPANY BY THE CEO**

Haico Halbesma gave a short briefing about the Company.

\*\*\*\*

There were no further matters on the agenda.

Meeting adjourned.

\*\*\*\*

[SIGNATURE PAGE TO FOLLOW]



**Thomas J. Fjell**



**Kenneth Landro**