

(Office translation)

TIL AKSJEEIERNE I

TO THE SHAREHOLDERS OF

OCEANTEAM ASA

OCEANTEAM ASA

**INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**NOTICE OF EXTRAORDINARY GENERAL
MEETING**

I

OF

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

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

I henhold til vedtektenes § 7, innkaller styret med dette til ekstraordinær generalforsamling i Oceanteam ASA ("**Selskapet**") den:

Pursuant to § 7 of the Articles of Association, the board of directors hereby summons an extraordinary general meeting of Oceanteam ASA (the "**Company**") to be held on:

9. mai 2017 kl. 13:00

9 May 2017 at 13:00 hours (CET)

Møtet avholdes på Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen, Norge.

The meeting will be held at Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen, Norway.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder, Hessel Halbesma.

The general meeting will be opened by the chairman of the board of directors, Hessel Halbesma.

Til behandling foreligger:

The following is on the agenda:

1 VALG AV MØTELEDER

**1 ELECTION OF THE CHAIRPERSON OF
THE MEETING**

Styret foreslår at styrets leder, Hessel Halbesma, velges til å lede møtet.

The board of directors proposes that the chairman of the board of directors, Hessel Halbesma, is elected to chair the meeting.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

**2 APPROVAL OF THE NOTICE AND
AGENDA**

**3 VALG AV PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN
SAMMEN MED MØTELEDER**

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

4 ENDRING AV SELSKAPETS VEDTEKTER

I henhold til en obligasjonslåneavtale datert den 23. oktober 2012, har Selskapet utstedt et obligasjonslån benevnt som "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue" med ISIN NO 001 066201.8, hvor utestående hovedstol utgjør USD 57 500 000 ("**Obligasjonslånet**"). I forbindelse med den forestående restruktureringen av Obligasjonslånet, er det satt som et gjennomføringsvilkår at Selskapets vedtekter endres for å tillate at Nordic Trustee ASA, som tillitsmann for Obligasjonslånet og på vegne av obligasjonseierne, oppnevner ett medlem til Selskapets styre. Valgretten skal være begrenset til Obligasjonslånets løpetid. I tillegg er det satt vilkår om at vedtektene endres slik at Selskapets styre skal bestå av tre styremedlemmer.

Styret vil derfor foreslå at generalforsamlingen vedtar følgende endring av vedtektenes § 5:

"Vedtektenes § 5 endres

fra å lyde:

"Selskapets styre skal ha fra 3 til 9 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning."

til å lyde:

"Selskapets styre skal ha 3 medlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning."

Nordic Trustee ASA, org.nr. 963 342 624, skal ha rett til å oppnevne ett av styrets medlemmer, jf. allmennaksjeloven § 6-3 (3). Valgretten bortfaller når samtlige krav under obligasjonslånet benevnt "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue 2012/2017" med ISIN NO 001 066201.8 er

4 AMENDMENT OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

Pursuant to a bond loan agreement dated 23 October 2012, the Company has issued a bond loan named "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue" with ISIN NO 001 066201.8, under which a principal amount of USD 57,500,000 is currently outstanding (the "**Bond Loan**"). In connection with the impending restructuring of the Bond Loan, it is a condition precedent that the Articles of Association of the Company is amended to allow for Nordic Trustee ASA, as trustee for the Bond Loan and on behalf of the bondholders, to appoint one director to the Company's board of directors. The right to appoint the director shall be limited to the duration of the Bond Loan. In addition it has been made a condition that the Articles of Association is amended so that the board of directors shall consist of three directors.

The board of directors therefore proposes that the general meeting makes the following amendment of § 5 of the Articles of Association:

"§ 5 of the Articles of Association is amended

from:

"The board of directors of the company shall consist of from 3 to 9 directors as from time to time resolved by the general meeting."

to:

"The board of directors of the company shall consist of 3 directors as from time to time resolved by the general meeting."

Nordic Trustee ASA, org.nr. 963 342 624, shall have the right to appoint one director, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 6-3 (3). The right shall cease to exist at such time as all claims under the bond loan named "FRN Oceanteam ASA Senior Callable Bond Issue

tilbakebetalt i sin helhet."

For øvrig foreslås det at vedtektenes § 10 om valg- og kompensasjonskomité slettes i sin helhet.

Utkast til nye vedtekter er inntatt som vedlegg 3 til innkallingen.

5 STYREVALG

Av de årsaker som er beskrevet under punkt. 4 i innkallingen, vil generalforsamlingen velge styremedlemmer.

6 ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING

I henhold til Selskapets vedtekter § 8, må de aksjeeiere som ønsker å delta på generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig) melde fra om dette ved å sende påmeldingsskjemaet, som er gjort tilgjengelig på Selskapets internettside, www.oceanteam.nl, til Selskapet til den postadresse, telefaks eller e-postadresse som fremgår av skjemaet. Meldingen må være mottatt av Selskapet senest **5.mai 2017 kl. 16.00**. Aksjeeiere som ikke foretar slik forhåndspåmelding eller som oversitter ovennevnte frist, kan nektes adgang til generalforsamlingen og vil heller ikke kunne stemme for sine aksjer.

I samsvar med vedtektenes § 7 vil denne innkallingen, Selskapets vedtekter og dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen, herunder de dokumenter det er henvist til i denne innkallingen, bli lagt ut på Selskapets internettside minst 21 dager før dato for generalforsamling og vil kun bli oversendt fysisk (per post) til de aksjeeiere som ber om dette særskilt. Aksjeeiere kan kontakte

2012/2017" with ISIN NO 001 066201.8 have been repaid in full."

Lastly, it is proposed that § 10 of the Articles of Association regarding nomination and remuneration committee is deleted in its entirety.

Draft Articles of Association is included as appendix 3 to the notice.

5 ELECTION OF DIRECTORS

As further set out under item 4 in the notice, the general meeting will elect directors.

6 INFORMATION ABOUT THE COMPANY

Pursuant to § 8 of the Company's Articles of Association, shareholders who wish to attend the General Meeting (either in person or by proxy) must give notice by sending the registration form, which is posted on the Company's website, www.oceanteam.nl, to the Company at the postal address, fax number or email address set out in the form. The registration form must be received by the Company no later than **5 May 2017 at 16:00**. Shareholders who do not give such notice of attendance or who do not meet the deadline stated above, may be refused access to the general meeting and will not be able to vote for their shares.

In accordance with § 7 of the Articles of Association, this notice, the Articles of Association and other documents regarding matters to be discussed at the general meeting, including the documents to which this notice refers, will be posted on the Company's website at least 21 days before the date of the meeting and will only be submitted physically (by mail) to those shareholders who specifically request it. Shareholders may contact the Company by

Selskapet pr post, e-post eller telefon for å få tilsendt de aktuelle dokumentene. Adresse: Oceanteam ASA, Att: Kathleen Nilsen, Postboks 463, 5853 Bergen, telefaks: 55 10 82 49, telefon: 55 10 82 40, e-post: tsonka@oceanteam.nl.

Aksjeeiere som ikke har anledning til selv å møte, kan møte ved fullmektig. Skjema for tildeling av fullmakt, med nærmere instruksjoner for bruken av fullmaktsskjemaet, er gjort tilgjengelig på Selskapets internettside. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder, Hessel Halbesma. Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til Selskapet pr post, telefaks eller e-post innen **5. mai 2017 kl. 16.00** eller leveres på generalforsamlingen.

En aksjeeier har rett til å fremsette forslag til beslutninger i saker på dagsorden og til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av: (i) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (ii) Selskapets økonomiske stilling, herunder virksomheten i andre selskaper som Selskapet deltar i, og andre saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysninger som kreves ikke kan gis uten uforholdsmessig skade for Selskapet.

Oceanteam ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har på datoen for denne innkallingen utstedt 29 593 259 aksjer, og hver aksje gir én stemme. Aksjene har for øvrig også like rettigheter.

Vedlegg:

1. Påmeldings- og fullmaktsskjema til

ordinary mail, email or phone in order to request the documents in question on paper. Address: Oceanteam ASA, Att: Kathleen Nilsen, Postboks 463, 5853 Bergen, fax: 55 10 82 49, phone: 55 10 82 40, email: tsonka@oceanteam.nl.

Shareholders who are prevented from attending the general meeting, may be represented by way of proxy. A proxy form, including detailed instructions for the use of the form, is posted on the Company's website. Proxy may, if desirable, be given to the chairman of the board, Hessel Halbesma. Completed proxy forms may either be sent to the company by ordinary mail, fax or email within **5 May 2017 at 16:00** or be submitted at the general meeting.

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to demand that board members and the CEO at the general meeting provide available information about matters which may affect the assessment of: (i) items which are presented to the shareholders for decision, and (ii) the Company's financial situation, including information about activities in other companies in which the Company participates, and other matters to be discussed in the General Meeting, unless the requested information cannot be disclosed without causing disproportionate harm to the Company.

Oceanteam ASA is a public limited company subject to the rules of the Norwegian Public Limited Companies Act. As of the date of this notice, the Company has issued 29,593,259 shares, each of which represents one vote. The shares also have equal rights in all other respects.

Appendices:

1. Registration and proxy form to the

- | | |
|--|--|
| ekstraordinær generalforsamling på norsk | extraordinary general meeting in Norwegian |
| 2. Påmeldings- og fullmaktsskjema til ekstraordinær generalforsamling på engelsk | 2. Registration and proxy form to the extraordinary general meeting in English |
| 3. Utkast til vedtekter for Oceanteam ASA | 3. Draft Articles of Association for Oceanteam ASA |

11. april 2017

På vegne av styret i Oceanteam ASA

**For and on behalf of
the board of directors of Oceanteam ASA**

Hessel Halbesma
Styreleder/Chairman