

(OFFICE TRANSLATION)

Til aksjeeiere i **Oceanteam ASA**

To the shareholders of **Oceanteam ASA**

**INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF
ANNUAL GENERAL MEETING**

I

OF

**OCEANTEAM ASA
ORG NR 988 788 945**

**OCEANTEAM ASA
REG NO 988 788 945**

Ordinær generalforsamling i Oceanteam ASA
("Selskapet") ble avholdt,

An annual general meeting of Oceanteam ASA
("Company") was held on

Torsdag den 19. mai 2016

Thursday, 19 May 2016

på Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555,
5255.

at Hotel Clarion Bergen Airport, Bergen.

**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 over de møtende aksjeeierne.

Dermed var 13,672,138 av i alt 46.2% av aksjekapitalen.

Følgende saker var på dagsorden

2 VALG AV MØTELEDER

Styret foreslår at James Hill velges som møteleder. Beslutningen var enstemming.

**3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Møteleder reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsorden. Da det ikke var noen innbendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

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

James Hill ble valgt til å undertegne sammen med styrets leder. Beslutningen var enstemmig.

**5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET
OG ÅRSBERETNINGEN FOR
REGNSKAPSÅRET 2015, HERUNDER
UTDELING AV UTBYTTE**

Årsregnskapet for 2015 med styrets beretning og revisors beretning er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside.

**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, Mr. Hessel Halbesma, who registered the shareholders present as enclosed.

Represented were **13,672,138 shares corresponding to 46.2 % of the share capital.**

The following matters were discussed and resolved:

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

James Hill was unanimously elected as chairman of the meeting.

3 APPROVAL OF THE NOTICE AND AGENDA

The chairman of the meeting raised the question whether there were any objections to the notice or to the agenda of the meeting. Since no objections were raised, the notice and agenda were approved without objections and it was noted by the chairman of the meeting that the general meeting was lawfully convened.

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

James Hill was elected to sign the minutes together with the Chairman of the Board without objections.

**5 APPROVAL OF THE ANNUAL ACCOUNTS
AND THE ANNUAL REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2015, INCLUDING
DISTRIBUTION OF DIVIDENDS**

The annual accounts 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 2015, sammen med styrets og revisors beretning.

Det var enstemmig vedtatt at det ikke utbetales utbytte for 2015.

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRETS MEDLEMMER

Det foreslås at den årlige godtgjørelse til styrets medlemmer for årene 2015, 2016 og 2017 settes til NOK 300 000 for styrets leder og NOK 200 000 for styremedlemmene. I tillegg kan styremedlemmene fakturere for ytterligere arbeid som er påkrevd i tillegg til det ordinære styrearbeid. Basert på størrelsen av slik nedlagt arbeid og medgått tid de seneste år og antatt de forekommende år, foreslås det å sette slik kompensasjon til € 80 000 per år for 2015, 2016 og 2017. For ekstra arbeid ut over dette foreslås en kompensasjon på € 500 per time, fastsatt på forhånd fra sak til sak.

7 GODKJENNELSE AV REVISORS GODTGJØRELSE

Revisors honorar fremkommer av note 3 i Selskapets årsregnskap.

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner honoraret. Beslutningen var enstemmig.

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

It was resolved to approve the annual accounts for 2015 together with the board auditor's report.

It was unanimously resolved that no dividends are to be distributed for 2015.

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

It is unanimously resolved that the annual remuneration to the members of the Board of Directors for the years 2015, 2016 and 2017 is set at NOK 300,000 for the Chairman and NOK 200,000 for the other board members. In addition 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 such fee to be set at a fixed sum of €80,000 per annum for the years 2015, 2016 and 2017. In the event of any extraordinary work in addition thereto, to be determined on a case by case basis in advance, board members may invoice €500 per hour.

7 APPROVAL OF THE REMUNERATION TO THE AUDITOR

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

The chairman of the meeting proposed that the general meeting approves the remuneration, which was done unanimously.

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 had prepared a statement regarding the determination of salaries and other remuneration to the management. In the General Meeting, a consultative vote over the statement was held, provided however that the vote

incentivordningen for ledende ansatte er bindende. Erklæringen er tilgjengelig på Selskapets nettsider www.oceanteam.no

Styret foreslår at generalforsamlingen godkjenner erklæringen. Beslutningen var enstemmig.

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 2015 som er tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

10 VALG AV STYRET

Samtlige styremedlemmer ble valgt for to år på ordinær generalforsamling i 2013 og er således på valg. Det foreslås å gjenvelge det sittende styret for to nye år.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

"Det sittende styret gjenvelges for en periode på to år. Styret skal således bestå av følgende medlemmer:

Hessel Halbesma (styrets leder)

Catharina Pos

James Hill".

11 FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

I henhold til styrets forslag vedtok generalforsamlingen følgende:

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

The Board of Directors proposed that the general meeting approved the statement. The general meeting's approval decision was unanimous.

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 was included in the annual report for 2015 which is available at the Company's website. The chairman of the meeting presented the main points of the statement regarding corporate governance as included in the annual report for 2015. There is no voting for this issue.

10 ELECTION OF BOARD OF DIRECTORS

All the current board members were elected at the annual general meeting in 2013 and were up for election. It has been decided unanimously to re-elect the current board members for two new years.

The following resolution was passed unanimously:

"The current members of the board of directors are re-elected for further two years. The board of directors shall consist of the following members:

Hessel Halbesma (chairman)

Catharina Pos

James Hill".

11 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE OWN SHARES

In compliance with the Board's proposal, the General Meeting resolved as follows:

1. Styrets i Oceanteam ASA gis fullmakt til på vegne av selskapet å erverve egne aksjer med samlet pålydende inntil NOK 1 479 662, forutsatt at det totale pålydende av egne aksjer ikke overstiger 10 % av aksjekapitalen i selskapet.
2. Det minste beløp som kan betales pr aksje skal tilsvare den registrerte pålydende verdi per aksje, og det høyeste beløp som kan betales per aksje skal tilsvare prisen per aksje på Oslo Børs på tidspunktet for ervervet av aksjene. For det tilfellet at selskapets aksjekapital på tidspunktet for erverv av egne aksjer er endret, eller selskapet har foretatt aksjesplitt eller aksjespleis, skal totalt pålydende og/eller det minste beløp som skal betales per aksje justeres i samsvar med dette opp til 10 % av aksjekapitalen i selskapet.
3. Erverv og avhendelse av egne aksjer kan finne sted etter styrets skjønn, men ikke ved tegning av egne aksjer. Styret skal påse at lovens regler om likebehandling av selskapets aksjeeiere og forbudet mot å gi aksjeeiere en urimelig fordel på andre aksjeeieres bekostning overholdes.
4. Fullmakten gjelder inntil ordinær generalforsamling i 2017, senest inntil 30. juni 2017.
5. Dersom egne aksjer blir solgt, skal fullmakten også dekke kjøp av nye aksjer som erstatning for solgte aksjer, forutsatt at den totale beholdning av aksjer ikke overstiger samlet pålydende på NOK 1, 479, 662.

12 FULLMAKT FOR STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN

Selskapets styre foreslår at styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 1, 479, 662 ved nytegning. Begrunnelsen er at selskapet skal

1. The Board of Directors is granted the authority to, on behalf of the Company, acquire own shares with a total nominal value of up to NOK 1,479,662, provided however, that the total nominal value of own shares shall not exceed 10 % of the share capital in the company.
2. The minimum payable price per share shall be equal to the registered nominal value of the shares, and the maximum payable price per share shall be equal to the relevant price at Oslo Stock Exchange at the time of purchase. If the company's share capital is changed, or a share split or consolidation of shares is resolved, then the total nominal value and/or the minimum price per share shall be adjusted accordingly up to 10 % of the share capital of the company.
3. Acquisition and sale of own shares may take place as considered suitable by the Board of Directors, but not by subscription of own shares. The Board of Directors shall ensure that legislation regarding equal treatment of the company's shareholders and the prohibition against giving shareholders an unreasonable advantage at the disadvantage of other shareholders is complied with.
4. The authority applies until the annual General Meeting in 2017, latest 30 June 2017.
5. If own shares are sold, the authority also comprises purchase of new shares as replacement of the sold shares, as long as the total holding of shares does not exceed a total nominal value of NOK 1,479,662.

12 AUTHORISATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The Board of Directors had proposed that an authority is granted to the Board to increase the share capital with up to NOK 1,479,622 by issuing new shares. The

være i posisjon til relativt raskt å innhente kapital eller gjennomføre oppkjøp.

Det foreslås 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 foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer slikt vedtak. Beslutningen var enstemmig:

- 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 2017, som må bli avholdt innen 30. juni 2017.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene, jf 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.*

13 VALG –OG KOMPENSASJONSKOMITÉ

På ekstraordinær generalforsamling avholdt 21. desember 2015 ble vedtektene endret til å inkludere en valg –og kompensasjonskomite.

I den korte periode som har gått siden beslutningen nevnt over har styret ikke funnet egnede kandidater å foreslå for generalforsamlingen. Styret foreslår derfor å vurdre situasjonen og vil komme tilbake med foreslåtte kandidater til aksjeeierene på et senere tidspunkt. Beslutningen var enstemmig.

reason is for the company to be in a position to swiftly raise new capital or to complete acquisitions.

It is 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 proposed the following resolution to be taken and in accordance with this proposal of the Board, the general meeting unanimously resolved as follows:

- 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 2017, which must be held no later than 30 June 2017.*
- 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 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.*

13 THE NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The Articles of Association of the Company were amended at the Extraordinary General Meeting of the Company held on 21st December 2015 to include a nomination and remuneration committee.

Candidates for the nomination and remuneration committee must be suitably qualified and in the short period since the adoption of the above resolution the Board of Directors have not been able to identify appropriate candidates to propose to the general meeting. The Board of Directors proposed to review the situation with a view to locating suitable

candidates to propose to the shareholders at a later stage. The general meeting unanimously approved this proposal.

14 INFORMASJON OM AVTALE MED NÆRSTÅENDE PARTER, JF ALLMENNAKSJELOVEN § 3-8

Styret vil informere generalforsamlingen om at Haico Halbesma, Hessel Halbesma, Feastwood Holding Ltd og Heer Holland BV har avgitt garantier til fordel for Selskapet ovenfor forretningsforbindelser, herunder samarbeidsparter, kunder, banker og obligasjonseiere, og hvoretter de har avtalt å besørge at (i) det ikke skjer noe endring av den bestemte innflytelse i Selskapet gjennom salg av de aksjer de direkte eller indirekte kontrollerer; (ii) det ikke skjer en endring i eierskapet til de aksjene som de direkte eller indirekte kontrollerer; (iii) Haico Halbesma fortsetter som administrerende direktør for Selskapet (så langt dette er innenfor deres kontroll); (iv) Hessel Halbesma fortsetter som styrets leder for Selskapet (så langt dette er innenfor deres kontroll) ("**Forpliktelsene**").

Intet vederlag har blitt betalt for disse Forpliktelsene siden de første gang ble avgitt i 2013. Styret anerkjenner verdien av Forpliktelsene for Selskapet. De aktuelle selskapene og personene som har påtatt seg forpliktelsene har akseptert å inntå for disse uten vederlag i en ytterligere periode inntil Selskapets finansielle situasjon tilsier at vederlag kan betales. Styret vil vurdere situasjonen med sikte på å inngå en avtale som inkluderer et vederlag for disse Forpliktelsene.

Siden Selskapene og personene som har avgitt Forpliktelsene er nærstående til Selskapet, må en slik eventuell avtale godkjennes av generalforsamlingen i samsvar med allmennaksjeloven § 3-8.

14 STATEMENT ON AGREEMENT WITH RELATED PARTIES, CF SECTION 3-8 OF THE PUBLIC LIMITED COMPANIES ACT

The Board of Directors notified the general meeting that Haico Halbesma, Hessel Halbesma, Feastwood Holding Ltd and Heer Holland BV have granted guarantees for the benefit of the Company to business partners, including joint venture partners, clients, banks and bond holders, and by which they have agreed to procure that (i) there is no change of control in the Company through the sale of shares in the Company which they directly or indirectly own or control; (ii) there is no change of ownership of the shares in the Company which they directly or indirectly own or control; (iii) Haico Halbesma remains as CEO of the Company (to the extent that such is within their control); (iv) Hessel Halbesma remains as Chairman of the board of directors of the Company (to the extent that such is within their control) (the "**Commitments**").

No fee has been paid directly in respect of the above since 2013 when such Commitments were initially made. The Board of Directors has acknowledged and recognises the value of such Commitments to the Company. The providers of the Commitments have agreed to continue the grace period during which no payment is made in respect thereof until it would be reasonable to do so in light of the financial situation of the Company. The Board of Directors shall review the situation with a view to drawing up an agreement to provide for a suitable fee when it considers it reasonable and appropriate to do so.


As the said providers are related parties to the Company any such agreement must be approved by the general meeting in accordance with Section 3-8 of the Public Limited Liability Companies Act.

**15 ADMINISTRERENDE DIREKTØRS
ORIENTERING OM SELSKAPETS
STILLING**

Administrerende direktør gav en kort presentasjon av selskapet.

Det var ikke flere saker på dagsorden.

Møtet hevet.



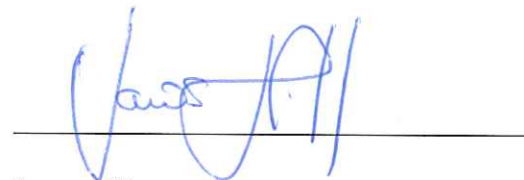
Hessel Halbesma

**15 INFORMATION ABOUT THE COMPANY BY
THE CEO**

The CEO gave a short presentation about the company.

There were no further matters on the agenda.

Meeting was adjourned at 3 pm.



James Hill