

PROTOKOLL FRA

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

OCEANTEAM SHIPPING ASA

(988 788 945)

(Office translation)

MINUTES OF

ANNUAL GENERAL MEETING

OCEANTEAM SHIPPING ASA

(988 788 945)

Den 28. mai 2015 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Oceanteam Shipping ASA på Hotel Clarion Bergen Airport i Bergen.

An annual General Meeting of Oceanteam Shipping ASA was held on 28 May 2015 at the Hotel Clarion Bergen Airport in Bergen.

1 ÅPNING AV MØTET

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, Hessel Halbesma, som opptok vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere:

Dermed var 17 987 609 av i alt 29 593 259 aksjer og stemmer, tilsvarende 61 % av aksjekapitalen, representert.

Man gikk så over til å behandle dagsordenen.

2 VALG AV MØTELEDER

Ola Mæle ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

3 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

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

1 OPENING OF THE MEETING

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Mr. Hessel Halbesma, who registered the shareholders present as enclosed.

Thus, 17,987,609 of a total of 29,593,259 shares and votes, corresponding to 61 % of the share capital, were represented.

The following matters were discussed and resolved:

2 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Ola Mæle was elected to chair the Meeting. The decision was unanimous.

3 APPROVAL OF THE SUMMONS AND THE AGENDA

The Chairman of the Meeting raised the question whether there were any objections to the notice or to the agenda. Since no objections were forthcoming, 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 VALG AV ÉN PERSON TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

James Hill ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.
Beslutningen ble truffet med 14 803 901 stemmer mot 3 183 708 stemmer.

**5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN FOR REGNSKAPSÅRET
2014 OG KONSOLIDERT ÅRSREGNSKAP
FOR KONSERNET, HERUNDER UTDELING
AV UTBYTTE**

Styret besvarte spørsmål fra aksjeeiere som var blitt reist av aksjeeierne Storm Nordic Fund og Otterlei Group AS på forhånd. Aksjeeiere stilte konkrete spørsmål til transaksjoner med nærstående i årsregnskapet.

Representanter fra selskapet, styret og revisor besvarte spørsmål fra aksjeeiere til årsregnskapet og transaksjoner med nærstående.

Storm Nordic Fund og Otterlei Group AS mener at flere transaksjoner med nærstående skulle vært behandlet etter allmennaksjeloven § 3-8.

Det ble vedtatt å godkjenne årsregnskapet for 2014, sammen med styrets og revisors årsberetning.

Videre ble det vedtatt at det ikke skal utbetales utbytte for 2014.

Beslutningen ble truffet med 14 803 901 stemmer mot 3 183 708 stemmer.

**6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL
STYRETS MEDLEMMER**

Det ble vedtatt å fastsette styrehonorar for 2014 som følger;

- Styrets leder; NOK 300 000
- Styremedlemmer; NOK 200 000 hver

For 2014 ble det i tillegg vedtatt kompensasjon på EUR

**4 ELECTION OF ONE PERSON TO SIGN
THE MINUTES TOGETHER WITH THE
CHAIRMAN OF THE MEETING**

James Hill was elected to sign the minutes together with the Chairman of the Meeting. The decision was passed with 14,803,901 votes, against 3,183,708 votes.

**5 APPROVAL OF THE 2014 ANNUAL
ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT AND
THE CONSOLIDATED ACCOUNTS FOR
THE OCEANTEAM SHIPPING GROUP,
INCLUDING DISTRIBUTION OF
DIVIDENDS**

The board of directors answered questions that had been raised from shareholders Storm Nordic Fund and Otterlei Group AS in advance of the meeting, relating to transactions with directors and related parties booked in the annual accounts.

Representatives of the company, directors and the auditor answered questions from shareholders on the annual accounts and transactions with related parties.

Storm Nordic Fund and Otterlei Group AS are of the opinion that several transactions with related parties should be approved in accordance with the Public Limited Liability Companies Act section 3-8.

It was resolved to approve the annual accounts for 2014, together with the board's and auditor's report.

Further it was resolved not to distribute dividends for 2014.

The decision was passed with 14,803,901 votes, against 3,183,708 votes.

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

Fees to the board of directors for 2014 were adopted as follows:

- Chairman of the Board; NOK 300,000
- Directors; NOK 200,000 each

300 per time, oppad begrenset til EUR 2 400,-/dag til styrets medlemmer for arbeid utenom ordinært styrearbeid. Det vises til note 3 i årsregnskapet på side 133 i styrets årsberetning, som viser total godtgjørelse på USD 1 193 000 til styrets medlemmer og nærstående.

Beslutningen ble truffet med 14 803 901stemmer mot 3 183 708 stemmer

For 2014 it was additionally resolved that board members may invoice EUR 300 per hour, maximum EUR 2 400,-/ day for extraordinary work. It was referred to note 3 in the annual accounts on page 133 in the annual report, containing the total amount of USD 1,193,000 in total payments to directors and related parties.

The decision was passed with 14,803,901 votes, against 3,183,708 votes.



**7 GODKJENNELSE AV REVISORS
GODTGJØRELSE**

Møteleder foreslo at revisors godtgjørelse dekkes etter regning.

Storm Nordic Fund og Otterlei Group AS henviste til det som ble diskutert under godkjenning av årsregnskapet om at styrehonorar og godtgjørelse til styrets medlemmer skulle vært behandlet etter allmennaksjeloven § 3-8.

Forslaget ble vedtatt med 14 803 901 stemmer mot 3 183 708 stemmer

**8 STYRETS ERKLÆRING OM FASTSETTELSE
AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL
LEDENDE ANSATTE ETTER
ALLMENNAKSJELOVEN § 6-16 A**

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16 a hadde styret utarbeidet en erklæring vedrørende fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (3), skulle generalforsamlingen foreta en rådgivende avstemning om erklæringen og en bindende avstemning om erklæringen som gjelder incentivordningen for ledende ansatte.

Generalforsamlingen vedtok å godkjenne styrets erklæring.

Beslutningen var enstemmig

9 REDEGJØRELSE FOR FORETAKSSTYRING

Møteleder gjennomgikk hovedinnholdet i redegjørelsen for foretaksstyring, inntatt i årsrapporten for 2014, i henhold til regnskapsloven § 3-3 b.

**7 APPROVAL OF THE AUDITOR'S
REMUNERATION**

The Chairman of the Meeting proposed that the auditor's fee shall be covered in accordance with the invoice from the auditor.

Storm Nordic Fund and Otterlei Group AS referred to the point made under the approval of the annual accounts that the director's fees should have been treated under the provisions of PLCA Act section 3-8.

The proposal was resolved with 14,803,901 votes, against 3,183,708 votes.

**8 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
COMPANIES ACT**

In accordance with § 6-16 a of the Public Limited Companies' Act, the Board of Directors had prepared a statement regarding the determination of salaries and other forms of remuneration to the management.

Pursuant to § 5-6 (3) of the Public Limited Companies' Act, the General Meeting shall perform a consultative voting over the statement and a binding voting over the statement with regards to the incentive scheme for the management.

The General Meeting adopted the Board of Director's statement.

The decision was unanimous.

**9 STATEMENT REGARDING CORPORATE
GOVERNANCE**

The Chairman of the meeting presented the main points in the statement regarding corporate governance, as included in the annual report for 2014, in accordance with the Accounting Act section 3-3 b.



10 FULLMAKT FOR STYRET TIL Å ERVERVE EGNE AKSJER

I samsvar med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen følgende;

1. Styret i Oceanteam Shipping 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 pr aksje, og det høyeste beløp som kan betales pr 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 pr 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 2016, senest inntil 30. juni 2016.
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.

Det ble kommentert fra styret at formålet med fullmakten er til generelle selskapsformål. Egne aksjer som erverves i samsvar med fullmakten skal ikke benyttes til nærstående transaksjoner.

Beslutningen var enstemmig

11 AUTHORIZATION TO THE BOARD OF DIRECTORS TO ACQUIRE OWN SHARES

In compliance with the Board's proposal, the General Meeting resolved the following;

1. The Board of Directors in Oceanteam Shipping ASA 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 and unreasonable advantage at the disadvantage of other shareholders is complied with.
4. The authority applies until the annual Ordinary General Meeting in 2016, latest 30 June 2016.
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.

It was commented from the board that the purpose of the authorisation is for general corporate purposes. The own shares to be acquired in accordance with the authorisation shall not be used in related party transactions.

The decision was unanimous



11 FULLMAKT FOR STYRET TIL FORHØYELSE AV AKSJEKAPITALEN I SAMSVAR MED ALLMENNASKJELOVEN § 10-14

Styret hadde foreslått at styret skal gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen.

I samsvar med styrets forslag, vedtok generalforsamlingen følgende;

- 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 2016, som må bli avholdt innen 30. juni 2016.*
- 3. Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjene, jf allmennaksjeloven § 10-4, kan ikke fravikes.*
- 4. Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd, jf allmennaksjeloven § 10-2.*
- 5. Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon, jf allmennaksjeloven § 13-5.*

Beslutningen var enstemmig.

12 ENDRING AV VEDTEKTENE – VALG – OG KOMPENSASJONSKOMITÉ

Møteleder presenterte for mottatt forslag fra aksjeeiere om endring av vedtektene ved opprettelse av valg – og kompensasjonskomité.

Forslagsstillerne redegjorde for forslaget og saken.

Generalforsamlingen traff slikt vedtak:

11 AUTHORISATION TO THE BOARD TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN ACCORDANCE WITH THE PUBLIC LIMITED COMPANIES' ACT § 10-14

The Board had proposed that the board is granted authority to increase the share capital.

In accordance with the Board's proposal, the General Meeting resolved the following:

- 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 Ordinary General Meeting in 2016, which must be held no later than 30 June 2016.*
- 3. The shareholders' pre-emptive right to the new shares in accordance with section 10-4 of the Public Limited Companies Act shall not be deviated from.*
- 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.*

The decision was unanimous.

12 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The chair presented a proposal from shareholders on amendment of the articles of association to establish a nomination and remuneration committee.

The shareholders accounted for the proposal.

The proposal was not approved. 14,803,901 votes,



6

Forslaget ble ikke vedtatt da 14 803 901 stemmer var mot og 3 183 708 stemmer var for.

Storm Nordic Fund og Otterlei Group AS mener at selskapet som følge av vedtaket ikke etterlever god eierstyring og selskapsledelse.

**13 ADMINISTRERENDE DIREKTØRTS
ORIENTERING OM SELSKAPETS STILLING**

Administrerende direktør gav en kort presentasjon av selskapet.

Det var ikke flere saker på dagsorden.

Møtet hevet.



Ola Mæle

was against and 3,183,708 votes was for.

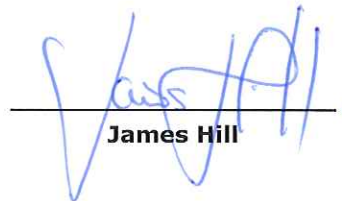
Storm Nordic Fund is of the opinion that the company following the resolution is not in compliance with good corporate governance.

**13 INFORMATION ABOUT THE COMPANY
BY THE CEO**

The CEO gave a short briefing about the company.

There were no further matters on the agenda.

Meeting adjourned



James Hill