

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I henhold til vedtektene § 7 innkaller styret med dette til ordinær generalforsamling i Oceanteam Shipping ASA:

Torsdag 28. mai 2015 kl 13:00

Møtet vil bli holdt på Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen med følgende dagsorden:

1. Åpning av møtet ved styrets leder Hessel Halbesma - opptegnelse av stemmer til stede

2. Valg av møteleder

Styret foreslår at styrets leder Hessel Halbesma velges til møteleder.

3. Godkjenning av innkalling og dagsorden

4. Valg av én person til å medundertegne protokollen

5. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2014 og konsolidert årsregnskap for konsernet, herunder utdeling av utbytte.

Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for året 2014.

6. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Det er foreslått at godtgjørelsen fastsettes med NOK 300 000 til styrets leder og med NOK 200 000 til de øvrige styremedlemmer, samt at styrets medlemmer kan få en kompensasjon på € 300 per time, oppad begrenset til € 2 400 per dag for arbeid utenom ordinært styrearbeid.

7. Godkjenning av revisors godtgjørelse

Styret forslår at revisors godtgjørelse dekkes etter regning.

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).

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 2014 som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside (www.oceanteam.no). Møteleder vil på generalforsamlingen gjennomgå redegjørelsens hovedinnhold. Det skal ikke avgis stemme over redegjørelsen.

10. Fullmakt for styret til å erverve egne aksjer

Styret i Oceanteam Shipping ASA mener kjøp av egne aksjer kan være aktuelt for selskapet blant annet med det formål å gjennomføre incentivordningen for ledende ansatte. Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer slikt vedtak:

1. Styrets 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.

11. 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 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 vil invitere generalforsamlingen til å treffe 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 2016, som må bli avholdt innen 30. juni 2016.
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.

12. Endring av vedtektene – valg – og kompensasjonskomité

13. Administrerende direktørs orientering om selskapets stilling

I henhold til selskapets vedtekter § 8 har styret bestemt at de aksjeeiere som ønsker å delta i generalforsamlingen (enten selv eller ved fullmektig), må melde fra om dette ved å sende det påmeldingsskjemaet som er gjort tilgjengelig på selskapets internettside angitt nedenfor til selskapet til den postadresse, telefaks eller e-postadresse som fremgår av skjemaet. Meldingen må være mottatt senest **mandag 25. mai 2015 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 dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen bli lagt ut på selskapets nettsider minst 21 dager før dato for generalforsamling og vil kun bli oversendt fysisk (per post) til de aksjeeiere som ber om dette særskilt.

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 angitt nedenfor. Fullmakt kan om ønskelig gis til styrets leder Hessel Halbesma. Utfylte fullmaktsskjemaer kan enten sendes til selskapet pr post, telefaks eller e-post innen **mandag 25. mai 2015 kl 16:00** eller leveres i 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) godkjenningen av årsregnskapet og årsberetningen, (ii) saker som er forelagt aksjeeierne til avgjørelse, og (iii) 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 Shipping ASA er et allmennaksjeselskap underlagt allmennaksjelovens regler. Selskapet har per dagen for denne innkallingen utstedt 29 593 259 aksjer, og hver aksje har én stemme. Aksjene har også for øvrig like rettigheter.

Følgende informasjon og dokumentasjon vil være tilgjengelig på selskapets nettsider (www.oceanteam.no) senest 21 dager før dato for generalforsamlingen:

- a) Innkallingen til ordinær generalforsamling
- b) Skjema for deltagelse (norsk/engelsk)
- c) Skjema for fullmakt (norsk/engelsk)
- d) Årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for regnskapsåret 2014
- e) Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a
- f) Redegjørelse for sak 12 på agendaen

6. mai 2015

På vegne av styret i Oceanteam Shipping ASA

Hessel Halbesma
Styrets leder

To the shareholders in Oceanteam Shipping ASA

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

With reference to § 7 of the Articles of Association, the board of directors hereby summon the annual general meeting of Oceanteam Shipping ASA to be held on

Thursday 28 May 2015 at 13:00

The meeting will be held at Hotel Clarion Bergen Airport, Flyplassveien 555, 5255 Bergen, to discuss and resolve the following matters:

1. Opening of the meeting by the Chairman of the Board, Mr Hessel Halbesma – presentation of the votes present

2. Election of a chairman of the meeting

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

3. Approval of the notice and the agenda

4. Election of one person to sign the minutes together with the chairman of the meeting

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 does not propose any distribution of dividends for 2014.

6. Determination of the remuneration to the members of the Board of Directors

It is proposed that the remuneration to the members of the Board of Directors is set to NOK 300,000 for the chairman and NOK 200,000 for the other board members. In addition the board members may invoice € 300 per hour, maximum € 2,400 per day for extraordinary work.

7. Approval of the auditors' remuneration

The Board of Directors recommends that the auditor's fee shall be covered in accordance with invoice from the auditor.

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 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 internet site www.oceanteam.no.

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 2014 which is available at the company's internet site www.oceanteam.no. 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. Authorisation to the Board of Directors to acquire own shares

The Board of Oceanteam Shipping ASA is of the opinion that acquisition of own shares is of current interest for the company inter alia for the purpose to execute the incentive scheme for the management.

On this basis the Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

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 and unreasonable advantage at the disadvantage of other shareholders is complied with.
4. The authority applies until the annual 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.

11. Authorisation to the Board of Directors to increase the share capital

The Board proposes that an authority 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 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 proposes 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 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 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.

12. Amendment of the articles of association – nomination and remuneration committee

13. Information about the company by the CEO

Pursuant to Article 8 of the Articles of Association, the Board of Directors has decided that 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 internet site as set out below 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 **Monday 25 May 2015 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, documents to be considered at the general meeting will be posted on the Company's web-page 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, 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 internet site as set out below. 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 **Monday 25 May 2015 at 16:00** or be submitted in the General Meeting.

A shareholder has the right to table draft resolutions for items included on the agenda and to require that members of the Board of Directors and the CEO in the General Meeting provide available information about matters which may affect the assessment of (i) the approval of the annual accounts and the annual report, (ii) items which are presented to the shareholders for decision, and (iii) 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 Shipping ASA is a public limited company subject to the rules of the 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 have equal rights also in all other respects.

The following information and documents will be available at the Company's web - page (www.oceanteam.no) at least 21 days before the date of the meeting:

- a) The notice to the annual general meeting
- b) Form of Notice of Attendance (Norwegian/English)
- c) Form of Power of Attorney (Norwegian/English)
- d) Annual accounts, annual report and auditor's report for the financial year 2014
- e) The Board of Directors' statement pursuant to the Public Limited Companies' Act §§ 5-6 (3) and 6-16a
- f) Details of item 12 on the agenda

6 May 2015

**For and on behalf of the
Board of Directors of Oceanteam Shipping ASA**

Hessel Halbesma
Chairman of the Board of Directors

**ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN
OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG
LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE**

Denne erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a er utarbeidet av styret i Oceanteam Shipping ASA ("**Selskapet**") i forbindelse med den ordinære generalforsamlingen i selskapet 27. mai 2015.

Veiledede retningslinjer

Hovedprinsippene for Selskapets lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i inneværende år vil skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Fra og med 2011 har Selskapet inngått en tjenesteavtale med Heer Holland B.V, et selskap kontrollert av administrerende direktør, med et årlig vederlag på EUR 330 000.

De ledende ansatte har følgende betingelser utover lønn:

Det vises til side 133, 134 i årsrapporten 2014 (note 3 til årsregnskapet for morselskapet).

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Bindende retningslinjer

De ledende ansatte er medlem i Selskapets insentivprogram som er basert på årlig brutto lønn, og kan utbetales enten i aksjer eller i kontanter. Hvis oppgjør skal skje i aksjer, skal aksjekursen beregnes til markedsverdi.

**THE BOARD'S STATEMENT REGARDING
SALARIES AND OTHER REMUNERATION OF
THE EXECUTIVE MANAGEMENT**

This statement on remuneration of the executive management in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 6-16a has been prepared by the board of directors of Oceanteam Shipping ASA (the "**Company**") in connection with the annual general meeting to be held 27 May 2015.

Advisory guidelines

The main principles for the Company's executive management salary policy is that executive management shall be offered terms that are competitive when salary, payment in kind, bonus, share options and pension scheme are considered as a whole.

The remuneration of the executive management will for the current year be based on the above principle.

From 2011, the Company has entered into a service agreement with Heer Holland B.V, a company controlled by the Chief Executive Officer, with an annual consideration for the services as CEO at EUR 330,000.

The executive management have the following remunerations in addition to salary:

Reference is made to the annual report 2014 page 133, 134 (note 3 to the financial statements of the parent company).

The Company has a defined contribution pension scheme for its employees.

Binding guidelines

The management has an incentive scheme based on the yearly gross salary. The incentive can either be paid out in shares or in cash. If payment should be in shares, share prices will be calculated at market value.

Ledelsen i Selskapet har ikke mottatt noen aksjebasert betaling i 2014.

The management of the company has not received any share-based payment in 2014.

Alle ansatte i Selskapet ble i 2014 inkludert i Selskapets insentivprogram. Formålet med insentivprogrammet er å fremme interessene til Selskapets aksjeeiere ved å styrke Selskapets evne til å tiltrekke, beholde og motivere ansatte som forventes å gi viktige bidrag til Selskapet. Ved å godtgjøre slike personer med prestasjonsbaserte incentiver, likestilles deres interesser med Selskapets og dets aksjeeieres interesser.

All employees in Oceanteam Shipping were in 2014 included in the Company's incentive plan. The purpose of the incentive plan is to advance the interests of the Company's shareholders by enhancing the Company's ability to attract, retain and motivate employees who are expected to make important contributions to the Company. By providing such persons with performance-based incentives, we align the interests of such persons with those of the Company's shareholders.

* * *

6 May 2015

Styret / The Board of Directors

Oceanteam Shipping AS

James Hill

Catharina Pos

Hessel Halbesma

SAK 12 – ENDRING AV VEDTEKTENE – VALG – OG KOMPENSASJONSKOMITÉ

Selskapet har mottatt et krav fra to aksjeeiere om å etablere en valg – og kompensasjonskomité (“**Komiteen**”) og innta en regulering av Komiteen i selskapets vedtekter.

I samsvar med Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (“**Anbefalingen**”) punkt 7, utstedt av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse, bør selskapet ha en valgkomité. Oceanteam Shipping ASA har valgt å ikke ha en valgkomité, og fraviker derfor punkt 7 i Anbefalingen. Det vises til punkt 2.4 i selskapets redegjørelse for foretaksstyring som inntatt i årsrapporten.

De to aksjeeierne har krevd at et forslag om å etablere Komiteen presenteres for generalforsamlingen, og at vedtektene endres slik at Komiteen reguleres i vedtektene.

De to aksjeeierne har krevd at Komiteen sammensettes som følger av 3 medlemmer:

- Ett medlem fra Halbesma familien;
- Erik Mathiesen, Storm Capital Management Ltd; og
- Jan Sigurd Otterlei, Otterlei Group AS

De to aksjeeierne foreslår at Komiteen blir gitt et mandat om å finne to nye styremedlemmer til selskapets styre for valg på en ekstraordinær generalforsamling høsten 2015.

Basert på dette er følgende forslag til vedtektsendring utarbeidet:

Ny § 10 skal lyde som følger:

§ 10 – Valg – og kompensasjonskomité

Selskapet skal ha en valg – og kompensasjonskomité som skal fremme forslag for generalforsamlingen om styremedlemmer og styremedlemmenes godtgjørelse. Valgkomitéen skal bestå av 3 medlemmer som utpekes og sammensettes av generalforsamlingen for en periode på to år, hvorav ett medlem skal være medlem av styret og to skal være uavhengig av styret. Generalforsamlingen skal også fastsette godtgjørelse til komiteens medlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for komiteens arbeid”

Dersom generalforsamlingen vedtar å opprette Komiteen og endre vedtektene, vil det bli avstemning over Komiteens medlemmer på generalforsamlingen.

ITEM 12 – AMENDMENTS OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION – NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The company has received a demand from two shareholders to establish a nomination and remuneration committee (the “**Committee**”) to be laid down in the company’s articles of association.

In accordance with the Norwegian Code of Practice for Corporate Governance (the “**Code of Practice**”) section 7, as issued by the Norwegian Corporate Governance Board, the company should have a nomination committee. At the present time, Oceanteam Shipping ASA has chosen not to have a nomination committee, thereby deviating from section 7 of the Code of Practice. Please refer to section 2.4 of the statement from the board of directors regarding corporate governance as included in the annual report.

The two shareholders demand that a proposal to establish the Committee is presented for the general meeting, and further that the Committee should be laid down in the articles of association.

The two shareholders request that the Committee shall have the following composition of three members:

- One member from the Halbesma family;
- Erik Mathiesen, Storm Capital Management Ltd; and
- Jan Sigurd Otterlei, Otterlei Group AS

The two shareholders propose that the Committee is given the mandate to find two new board members for the board of directors to be elected at an extraordinary general meeting in the autumn 2015.

Based on this, the following proposal to amend the articles of association is prepared:

New section 10 shall be read as follows:

"Section 10 – Nomination and Remuneration Committee

The company shall have a nomination and remuneration committee to nominate board members and recommend the board remuneration to the general meeting. The committee shall consist of three members elected by the general meeting for a period of two years, and of which one shall be a member of the board and two shall be independent of the company. The general meeting shall also approve the remuneration to the members of the committee. The general meeting may adopt an instruction to the work of the committee”.

Upon approval of the establishment of the Committee and the amendment of the Articles of Association, the general meeting will have to vote for the members of the Committee.