

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 foreslår 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